

2020年6月10日 星期三

兴证期货.研发中心

能化研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

刘倡

从业资格编号: F3024149

投资咨询编号: Z0013691

赵奕

从业资格编号: F3057989

孙振宇

从业资格编号: F3068628

联系人

林玲

电话: 0591-88560882

邮箱:

linling@xzfutures.com

### 内容提要

**兴证甲醇:** 现货报价, 华东 1480-1570 (-20/10), 江苏 1480-1520(-20/-20), 华南 1405-1430 (-30/-20), 山东鲁南 1600-1610 (0/10), 内蒙 1350-1350(0/0), CFR 中国主港(所有来源) 132-175 (0/5), CFR 中国主港(特定来源) 175-175 (10/5)。

从基本面来看, 内地方面, 山东新能凤凰重启中, 5月底宁夏宝丰二期产出合格品, 预计6月可以正常量产, 加之内地春检高峰已过, 后续随着装置重启, 预计内地整体供应充足。港口方面, 上周卓创沿海库存 125.6 万吨(-2.4 万吨), 小幅下降, 但从6月5日至6月21日中国甲醇进口船货到港量在 71 万吨左右, 比前期又有所上升, 预计港口压力依旧很大。需求方面, 醋酸开工上升 9.86%, MTO 方面维持在 80%左右, 整体改善仍不明显。总体来说, 甲醇基本面依旧是供过于求的格局, 但近期基差和 1-9 价差较大, 风险较大, 操作上, 建议暂以观望为宜。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 1680-1700 (10/0), 安徽 1710-1730 (0/0), 河北 1630-1630 (-10/-20), 河南 1680-1690 (0/0)。

近日国内尿素市场涨跌互现, 各地走势出现分化。其中新疆地区疆内用肥仍在持续, 农需支撑下价格有所调涨。中原一带下游采购有所放缓, 但企业预收订单多尚可支撑, 且低库存情况下, 预计短期国内尿素市场仍以僵持整理运行, 期价偏震荡运行。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北地区暂稳整理，出货有待观察。关中地区整理运行，出货不温不火。山东地区弱势承压，鲁北地区下游高价抵触，刚需采购为主，价格窄幅下滑；鲁南地区弱势运行，厂家出货为主，下游买气偏弱，成交略有松动。河北地区重心上移，区域供应有限，下游按需采购，成交平稳。河南地区新单上移，山西地区稳中有升，沿海甲醇市场重心下滑，当地货源充足，价格难有起色。

外盘方面，远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在 165-175 美元/吨，但缺乏实盘成交听闻，近期印度等地成交价格积极推高，商谈重心上移至 170-185 美元/吨。

## 2. 尿素现货市场情况

6月9日，国内尿素市场淡稳整理，新单成交可商谈。山东小颗粒尿素主流参考 1650-1700 元/吨，大颗粒 1770-1780 元/吨，临沂市场 1700 元/吨左右。河北小颗粒尿素地销 1670 元/吨，石家庄市场 1630 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1610-1640 元/吨，明稳暗降；山西大小颗粒尿素 1580-1590 元/吨，重心下移。苏皖参考 1730-1760 元/吨，淡稳整理。西北整体涨势乏力，宁夏汽提出厂 1500-1520 元/吨。川渝企业成交参考 1550-1680 元/吨，稳中偏淡。广西南宁小颗粒尿素 1800 元/吨，交投欠佳。当前国内尿素新单随行就市为主，市场交投气氛趋缓。局部装置短停，导致现货供应微降。下游工业开工尚可，逢低小单跟进。厂家预收尚可，商家采购多数短线。卓创认为近期华北地区市场延续整理，关注市场消息面影响。

## 分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

## 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全部或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。