

2020 年 6 月 12 日 星期五

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 1450-1550 (-15/-10), 江苏 1450-1530(-15/-5), 华南 1380-1400 (-15/-10), 山东鲁南 1570-1590 (-30/-20), 内蒙 1350-1350(0/0), CFR 中国主港(所有来源) 132-180 (0/5), CFR 中国主港(特定来源) 165-180 (-10/5)。

从基本面来看, 本周受煤制烯烃一体化装置检修影响, 国内开工率进一步下降, 但实际可流通甲醇依旧充足。港口方面, 本周卓创港口库存 126.8 (+0.4) 万吨, 近期港口低价刺激部分刚需, 太仓提货量加大, 累库步伐暂缓, 但后续到港量仍大, 港口压力不减。基差看, 港口基差持续疲弱, 主要是各港口仓储费持续调整导致。操作上, 昨日盘面明显下挫, 但甲醇下方空间整体有限, 建议暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1680-1700 (0/0), 安徽 1700-1720 (0/0), 河北 1630-1630 (0/0), 河南 1680-1690 (0/0)。

近日国内尿素市场横盘整理运行, 开工仍有窄幅回落, 但中下旬部分检修企业存复产预期, 市场供应仍将相对充足。需求跟进情况一般, 部分企业新单成交已有放缓, 预计短期市场或仍以谨慎观望居多, 期价维持震荡。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场高位僵持。西北地区新单上涨，出货相对一般。关中地区重心上移，出货相对平稳。山东地区窄幅波动，鲁北地区下游高价抵触，按需采购为主，气氛僵持；鲁南地区外围低价货源冲击下，市场气氛偏弱，成交不温不火。河南、山西、河北地区重心上推，成交尚可。西南地区弱势下滑，交投一般。截至周四，内蒙古本周均价在 1349 元/吨，环比上涨 2.12%，山东均价在 1590 元/吨，环比上涨 2.12%。

本周，沿海甲醇市场弱势下滑。周内，港口库存仍处高位，部分持货商继续低价排货，而随着期货重心回落、买货者抵触高端价格，市场重心逐步下移，整体现货成交放量相对一般。纸货方面、换货以及单边操作皆有。截至周四，江苏本周均价在 1500 元/吨，环比上涨 0.03%，华南均价在 1425 元/吨，环比下跌 2.73%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场稳步跟涨，局部装置检修利好市场交投氛围扩散，厂家多数主发前期预收，新单交投放缓。下游复合肥、板材跟进自身生产节奏，逢低适量采购。商家采购多数短线为主，消息面关注装置检修动态。卓创资讯统计数据显示，本周中国大颗粒尿素出厂均价为 1651 元/吨，环比上涨 0.73%，周同比下滑 13.24%；本周中国小颗粒尿素出厂均价为 1678 元/吨，环比上涨 0.59%，周同比下滑 13.33%。卓创认为，下周国内尿素市场或延续震荡整理运行，即便现阶段装置检修导致现货供应减量，仍不足以弥补工农业需求转淡对市场气氛的影响。加之当下商家采购多数趋于谨慎，故接下来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，对于基于本报告全面或部分做出的交易、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。