

2020年6月15日 星期一

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 (0/0), 江苏 1450-1515(0/-15), 华南 1360-1400 (-20/0), 山东鲁南 1550-1560 (-20/-30), 内蒙 1350-1350(0/0), CFR 中国主港(所有来源) 132-180 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 165-180 (0/0)。

从基本面来看, 内地方面, 上周开工率继续下滑, 全国开工率 60% (-5%), 西北开工率 68% (-7%), 但主要原因是西北地区煤制烯烃一体化装置中天合创检修, 因而供应和需求同步减少, 可流通甲醇数量变化不大。后续随着宁夏宝丰量产, 预计内地供应整体充足。港口方面, 上周卓创沿海库存 126.8 万吨 (+0.4 万吨), 小幅增加, 虽然近期港口低价刺激部分刚需, 太仓等地提货量有所增加, 但从 6 月 12 日至 6 月 28 日中国甲醇进口船货到港量 71 万吨左右, 较前期明显增多, 且近期伊朗新装置开工达到 6-7 成, 港口压力依旧较大。需求方面, 上周传统需求变化不大, MTO 方面下降至 76%, 整体改善仍不明显。消息面, 6 月 5 日郑商所发公告取消太仓阳鸿和常州华润两家交割仓库, 增加上期资本和浙江杭实两家交割厂库, 仓储费上调至 2 元/吨。沿海各地交割库普遍上调仓储费, 后续港口抛盘压力仍存。综合看, 甲醇基本面仍较差, 上周随着原油有明显回调, 但近期煤炭涨幅较大, 成本支撑进一步夯实, 预计下方空间有限。操作上, 建议暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1680-1710 (0/10), 安徽 1700-1720 (0/0), 河北 1620-1620 (-10/-10), 河南 1680-1680 (0/-10)。

国内尿素市场窄幅微降, 商家多数随行就市, 出货意愿仍旧偏强。局部装置短停减量, 基层农需按需跟进。目前农业逐步扫尾, 下游工业逢低补货, 市场交投放缓。厂家主发预收, 新单重心下移, 我们认为近期尿素市场走势延续震荡整理。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区僵持整理，周内整体出货不温不火。关中地区整理为主，周内成交平稳。山东地区弱势下滑，鲁北地区市场预期偏空，部分商谈走低，整体成交平稳；鲁南地区弱势下滑，厂家出货为主，下游刚需采购，成交不温不火。河北地区整理为主，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南地区窄幅松动，山西地区局部回落，沿海甲醇市场弱势依旧，场内下游逢低补入，心态偏空。

外盘方面，今日少数7月下旬至月底到港的非伊朗甲醇船货成交在155美元/吨（20000吨），周内另有8月份到港的非伊朗甲醇船货成交在180美元/吨（30000吨），周内远月到港的非伊朗船货公式价成交在-2-1.5%。整体来看，本周亚洲市场除去中国和印度区域价格稳中上涨以外，其他区域僵持整理为主，多空继续僵持博弈。

2. 尿素现货市场情况

6月12日，国内尿素市场交投放缓，新单明稳暗降。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1620元/吨左右；河南大小颗粒成交参考1620-1630元/吨，淡稳整理；山西大颗粒尿素1560元/吨左右，小颗粒尿素1560-1570元/吨，重心下移。苏皖参考1680-1760元/吨，成交重心略降。西北整体偏弱，陕西外发价格参考1490-1565元/吨。川渝企业成交参考1550-1680元/吨，不温不火。广东小颗粒尿素1790-1820元/吨，偏弱运行。目前国内尿素市场大稳小动，贸易商根据自身情况进按需采购，后期农需逐步扫尾，故新单采购多数谨慎。工业逢低采购，关注复合肥、板材开工率动态。卓创预计短期华北地区市场或震荡整理运行。

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。