

2020 年 6 月 16 日 星期二

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 1460-1550 (10/0), 江苏 1460-1510(10/-5), 华南 1380-1400 (20/0), 山东鲁南 1520-1540 (-30/-20), 内蒙 1350-1350(0/0), CFR 中国主港(所有来源) 132-178 (0/-2), CFR 中国主港(特定来源) 165-178 (0/-2)。

从基本面来看, 内地方面, 上周开工率继续下滑, 但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。昨日市场受到疫情影响有所下探, 但底部支撑较强, 空间有限, 建议暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1660-1700 (-20/-10), 安徽 1700-1720 (0/0), 河北 1610-1610 (-10/-10), 河南 1670-1670 (-10/-10)。

国内尿素市场震荡整理, 市场交投气氛转淡。商家入市趋于谨慎, 出货意愿增强。局部装置短停减量, 现货供应微降。基层农需逐步扫尾, 下游工业逢低补货, 新单跟进放缓。厂家主发预收订单, 成交一单一谈。预计近期尿素市场走势延续窄幅整理。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区僵持整理，部分装置检修时间延长，出货有待观察。关中地区弱势下滑，出货有待观察。山东地区偏弱僵持，鲁北地区周初观望为主，下游多执行前期合同，新单有限；鲁南地区弱势震荡，厂家新单走低，下游按需采购为主，成交一般。河北地区高位僵持，厂家稳价观望，下游按需采购，成交不温不火。河南地区弱势盘整，山西地区局部回落，沿海甲醇市场大稳小动，日内成交放量有限。

外盘方面，主动报盘不足，有货者谨慎观望为主，暂时缺乏实盘成交听闻。远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在 160-180 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

6月15日，国内尿素市场新单放缓，成交重心下移。山东小颗粒尿素主流参考 1650-1700 元/吨，大颗粒 1720 元/吨左右，菏泽市场 1660 元/吨左右。河北小颗粒尿素地销 1650-1670 元/吨，石家庄市场 1610 元/吨左右；河南大小颗粒成交参考 1600-1620 元/吨，窄幅微降；山西大颗粒尿素 1550-1560 元/吨，小颗粒尿素 1560-1570 元/吨，新单不畅。苏皖参考 1680-1760 元/吨，按需跟进。西北稳中偏弱，宁夏汽提出厂参考 1500 元/吨。川渝企业成交参考 1580-1650 元/吨，稳中偏淡。广东小颗粒尿素 1790-1820 元/吨，交投平平。目前国内尿素市场新单窄幅微降，贸易商根据自身情况逢低采购，局部农需逐步扫尾，工业多数随行就市跟进中。商家入市趋于谨慎，接下来关注复合肥、板材开工负荷。卓创预计短期华北地区市场或震荡整理运行，关注新单流向情况。

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。