

2020 年 6 月 18 日 星期四

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 1470-1540 (0/0), 江苏 1470-1530(0/10), 华南 1440-1450 (20/0), 山东鲁南 1520-1530 (-10/-10), 内蒙 1300-1350(0/0), CFR 中国主港(所有来源) 132-178 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 165-178 (0/0)。

从基本面来看, 内地方面, 受气头装置亏损影响, 青海中浩和重庆卡贝乐停车, 宁夏宝丰基本实现量产, 关注本周内地开工率变化。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, 久泰 MTO 于昨日停车检修。消息面, 昨日郑商所增设江苏德桥仓储有限公司、扬州恒基达鑫国际化工仓储有限公司为指定甲醇交割仓库, 共 2 个交割仓库; 增设海油富岛(上海)化学有限公司、江阴市金桥化工有限公司、南京诚志清洁能源有限公司为指定甲醇交割厂库, 共 3 个交割厂库每家 3 万吨仓单额度。以上新增指定甲醇交割仓(厂)库自 2020 年 6 月 22 日起开展甲醇期货交割业务, 体现交易所促使卖方交割渠道更通畅的态度。操作上, 仍建议暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1660-1690 (0/-10), 安徽 1700-1720 (0/0), 河北 1610-1610 (0/0), 河南 1650-1660 (0/0)。

近期国内尿素市场延续弱势下滑为主, 下游刚需逐渐疲态, 多地生产厂家新单不畅, 部分有所承压, 因此各地成交价格有所回落。工农业需求衔接不畅, 业者信心欠佳。在无较强利好消息指引下, 预计短期地区市场继续小幅下滑, 期价偏弱震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区盘整运行，整体出货顺利。关中地区整理运行，出货平稳。山东地区弱势僵持，持货商及下游多执行前期合同，新单有限；鲁南地区厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河北地区弱势走低，部分厂家降价出货，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，沿海甲醇市场继续上行，场内低价货源减少。

外盘方面，主动递报盘稀疏，业者多看少动，远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在 165-180 美元/吨，日内暂时缺乏实盘成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

6月17日，国内尿素市场继续承压回落。山东小颗粒尿素主流参考 1630-1650 元/吨，大颗粒 1680 元/吨左右，菏泽市场 1660 元/吨左右。河北小颗粒尿素地销 1650-1660 元/吨，石家庄市场 1610 元/吨左右，成交平平；河南大小颗粒成交参考 1590-1600 元/吨，稳中偏弱；山西大颗粒尿素 1530-1540 元/吨，小颗粒尿素 1540-1570 元/吨，成交灵活。苏皖参考 1670-1740 元/吨，需求较为清淡。西北弱势下行，陕西外发价格参考 1480-1550 元/吨。川渝企业成交参考 1580-1650 元/吨，不温不火。广东小颗粒尿素 1790-1810 元/吨，成交欠佳。近期国内尿素市场延续弱势下滑为主，下游刚需明显减少，多地生产厂家新单不畅，因此各地成交价格有所回落。在无较强利好消息指引下，卓创预计短期地区市场延续小幅下跌局面。

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。