

2020 年 6 月 19 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 1480-1560 (10/20), 江苏 1480-1555(10/25), 华南 1450-1490 (10/40), 山东鲁南 1510-1520 (-10/-10), 内蒙 1300-1350(0/0), CFR 中国主港(所有来源) 135-180 (3/2), CFR 中国主港(特定来源) 170-180 (5/2)。

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, 本周卓创全国开工率 62% (+2%)。港口方面, 本周卓创沿海库存 132.5 万吨 (+5.7 万吨), 继续累库, 港口压力依旧较大。需求方面, 久泰 MTO 于停车检修。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, 预计期价继续震荡, 建议暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1650-1680 (-10/-10), 安徽 1700-1720 (0/0), 河北 1600-1610 (-10/0), 河南 1640-1650 (-10/-10)。

近期国内尿素市场窄幅偏弱, 下游刚需渐弱, 农业零星补货, 工业相对平淡, 因此目前下游补货积极性略显薄弱, 观望情绪逐渐浓厚。整体生产装置继续高负荷运行, 局部存供应压力, 短时间内难以缓和。预计短期尿素期现货市场继续承压运行。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场窄幅波动。西北地区降价出货，整体出货顺利。关中地区弱势波动，整体出货顺利。山东地区弱势僵持，鲁北地区成本支撑，市场低价难寻，下游按需采购，气氛回暖；鲁南地区周内需求一般，市场商谈逐步松动，成交不温不火。河南、山西、河北地区弱势松动，成交一般。西南地区弱势僵持，成交不温不火。截至周四，内蒙古本周均价在 1337 元/吨，环比下跌 0.89%，山东均价在 1575 元/吨，环比下跌 0.94%。

本周，沿海甲醇市场僵持上拉。受到资金、成本、原油反弹和可售货源集中等等利好支撑，持货商积极拉高排货，但刚需补空需求仍显一般，高价现货成交放量仍显不足，周内唯独纸货远月成交放量较好。商谈相对活跃。业者保持谨慎观望态度。截至周四，江苏本周均价在 1494 元/吨，环比下跌 0.40%，华南均价在 1421 元/吨，环比下跌 0.23%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场缓步下挫，多地农需渐渐收尾，而工业复合肥以及胶板厂开工负荷偏低，整体尿素生产企业新单不畅，导致成交价格趋于灵活，商家多数随用随采，不敢贸然进行囤货。卓创资讯统计数据显示，本周中国大颗粒尿素出厂均价为 1624 元/吨，环比下跌 1.64%，周同比下滑 15.06%；本周中国小颗粒尿素出厂均价为 1669 元/吨，环比下跌 0.54%，周同比下滑 13.34%。卓创认为，近期整体行情延续向下走势，且短时间暂无利好释放，供应方面无明显减量，加之下游刚性需求逐渐清淡，难以支撑整体市场走量，因此供需失衡局面或渐显，导致市场业者心态稍显悲观。在无较强利好消息指引下，卓创预计短期国内尿素市场或仍存回落风险。

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。