

2020 年 6 月 22 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 1520-1600 (40/40), 江苏 1520-1580(40/25), 华南 1500-1520 (50/30), 山东鲁南 1540-1550 (30/30), 内蒙 1300-1350(0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 135-183 (0/3), CFR 中国主港 (特定来源) 170-183 (0/3)。

从基本面来看, 内地方面, 上周开工率小幅回升, 全国开工率 62% (+2%), 西北开工率 70% (+2%), 近期内地甲醇开工率较低主要因为中天合创和蒲城能源的 CTO 装置检修, 以及西北部分天然气制甲醇装置停车, 包括青海中浩和重庆卡贝乐, 但 CTO 装置检修对可流通甲醇影响不大, 而且宁夏宝丰量产, 预计内地供应整体充足。港口方面, 上周卓创沿海库存 132.5 万吨 (+5.7 万吨), 继续增加, 从 6 月 19 日至 7 月 5 日中国甲醇进口船货到港量在 70 万吨附近, 港口压力依旧较大。需求方面, 随着淡季来临, 上周传统需求继续下滑, MTO 方面主要是中天合创和蒲城能源检修导致开工率下降至 74%, 需求整体仍不佳。消息面, 上周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; 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。总的来说, 甲醇基本面仍较差, 但随着宏观和原油的改善, 甲醇底部被夯实, 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 1620-1650 (-20/-30), 安徽 1700-1720 (0/0), 河北 1600-1600 (0/-10), 河南 1640-1650 (0/0)。

近期国内尿素市场延续偏弱走势, 供应负荷相对充足, 而各地刚性需求逐渐偏淡, 下游谨慎态度较重, 供需有所失衡, 厂家实际走货价格趋于下调。目前场内信心缺乏, 预计短期市场弱势局面难以被打破, 整体继续承压, 期价以震荡为主。

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，出货顺利。山东地区窄幅上涨，鲁北地区受主产区成交顺利，市场低价难寻，下游刚需采购，交投顺利；鲁南地区厂家新单上涨，下游节前备货，成交顺利。河北地区整理为主，厂家稳价出货，下游按需采购，成交平稳。河南地区窄幅调整，山西地区大稳小动，沿海甲醇市场积极推涨，买方刚需适量补入。

外盘方面，据悉，近两日远月到港的非伊朗甲醇船货商谈在 180-185 美元/吨，可售非伊朗船货缩减，尤其是中东货物，听闻少数远月到港的非伊朗甲醇船货成交在 183 美元/吨。印度方面，本周部分远月到港的船货成交在 185 美元/吨（10000 吨）；东南方面，递报盘推升，东南亚非主力港口成交重心上移，当地报盘在 180-185 美元/吨附近。

2. 尿素现货市场情况

6 月 19 日，国内尿素市场行情小幅向下运行。山东小颗粒尿素主流参考 1600-1620 元/吨，大颗粒 1680 元/吨左右，菏泽市场 1640 元/吨左右。河北小颗粒尿素地销 1620-1660 元/吨，石家庄市场 1600 元/吨左右，行情下挫；河南大小颗粒成交参考 1570-1590 元/吨，价格续降；山西大颗粒尿素 1520-1530 元/吨，小颗粒尿素 1510-1550 元/吨，实单实谈。苏皖参考 1670-1730 元/吨，需求偏弱。东北氛围平平，出厂价格参考 1670-1750 元/吨。川渝企业成交参考 1550-1650 元/吨，稳中偏淡。广东小颗粒尿素 1790-1810 元/吨，持价观望。目前国内尿素市场悲观氛围较为明显，各地需求处于清淡局面，仅刚需少量跟进，下游业者看跌心态逐渐浓厚，暂采购意愿较弱，观望情绪居多。市场暂无利好释放，卓创认为短期内尿素市场承压下挫为主。

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。