

2020年6月23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 1550-1630 (30/30), 江苏 1550-1600(30/20), 华南 1510-1540 (10/20), 山东鲁南 1560-1560 (20/10), 内蒙 1330-1350(30/0), CFR 中国主港(所有来源) 135-183 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 170-183 (0/0)。

从基本面来看, 内地方面, 近期部分天然气制甲醇装置停车, 包括青海中浩和重庆卡贝乐, 7月兖矿榆林有检修计划。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 上周开工率下降至 74%, 需求整体仍不佳。消息面, 昨日消息伊朗 PE 船只靠港受影响, 但目前伊朗甲醇船只暂未受影响。操作上, 由于宏观和原油持续好转, 甲醇底部不断夯实, 近期现货价格有所反弹, 虽然基本面暂未出现实质性好转, 操作上短期建议观望, 中长线可考虑轻仓逢低做多。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 1620-1640 (0/-10), 安徽 1670-1700 (-30/-20), 河北 1600-1600 (0/0), 河南 1620-1630 (-20/-20)。

昨日国内尿素市场延续震荡整理, 新单交投气氛清淡。商家入市多数谨慎, 出货意愿明显。局部装置短停陆续复产, 现货供应微增。基层农需阶段扫尾, 下游工业按需补单。厂家预收订单不足, 新单重心下移。预计近期尿素市场走势延续偏弱运行, 期价维持偏弱震荡。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北地区新单上涨，部分签单顺利。关中地区窄幅波动，部分签单一般。山东地区僵持为主，鲁北地区周初市场多有观望，市场商谈有限；鲁南地区部分工厂停车，下游按需采购，成交不温不火。河北地区稳中有升，下游节前刚需备货，成交平稳。河南地区窄幅调整，山西地区区间整理，沿海甲醇市场继续小幅上推，低价货源惜售。

外盘方面，今日远月到港的非伊朗甲醇船货商谈在 157-180 美元/吨，暂时缺乏实盘成交听闻。。

## 2. 尿素现货市场情况

6月22日，国内尿素市场延续疲态，新单交投清淡。山东小颗粒尿素主流参考 1580-1650 元/吨，大颗粒 1670-1680 元/吨左右，菏泽市场 1620 元/吨左右。河北小颗粒尿素地销 1600-1660 元/吨，石家庄市场 1600 元/吨左右；河南大小颗粒成交参考 1550-1580 元/吨，弱势运行；山西大颗粒尿素 1520 元/吨，小颗粒尿素 1500-1540 元/吨，随行就市。苏皖参考 1640-1740 元/吨，偏弱运行。西北弱势运行，宁夏汽提参考 1490-1500 元/吨。川渝企业成交参考 1550-1650 元/吨，不温不火。广东小颗粒尿素 1790-1800 元/吨，稳中偏淡。当前国内尿素市场新单疲软下滑，贸易商根据自身情况小单采购，农业需求扫尾，工业多数逢低按需跟进。商家入市趋于理性，关注复合肥、板材对新单采购跟进。卓创预计近期华北地区市场延续偏弱运行，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。