

2020 年 6 月 24 日 星期三

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 1580-1630 (30/0), 江苏 1580-1620(30/20), 华南 1540-1605 (30/65), 山东鲁南 1590-1600 (30/40), 内蒙 1330-1350(0/0), 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, 操作上中长线可考虑轻仓逢低做多。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1610-1640 (-10/0), 安徽 1660-1690 (-10/-10), 河北 1590-1600 (-10/0), 河南 1620-1630 (0/0)。

昨日国内尿素市场继续承压下滑, 各地工农业需求推进不畅, 多数厂家预收订单渐少, 商家入市趋于谨慎, 采购积极性不高, 新单窄幅微降, 接下来关注复合肥、板材开工负荷。预计短期国内尿素市场继续弱势运行, 期价维持偏弱震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区暂稳整理，出货顺利，部分停售。关中地区整理为主，部分出货顺利。山东地区重心窄幅提升，鲁北地区成本支撑，低价难寻，下游刚需采购，成交顺利；鲁南地区地区供应继续减少，下游节前刚需采购，成交顺利，河北地区稳中有升，厂家新单上涨，下游按需采购，成交顺利。河南地区窄幅上涨，山西地区局部走高，沿海甲醇市场继续偏强上涨，场内低价难寻。

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外盘方面，今日少数 7 月份到港的伊朗甲醇船货成交在 135 美元/吨（20000 吨），非伊朗船货有货者捂货惜售，远月到港的非伊朗甲醇船货意向排货价格在 183-185 美元/吨。考虑到沿海区域罐容紧张、价格和成本等等因素，近期部分中东货物发往印度等地套利。

2. 尿素现货市场情况

6 月 23 日，国内尿素市场窄幅微降，新单交投略淡。山东小颗粒尿素主流参考 1580-1650 元/吨，大颗粒 1650 元/吨，菏泽市场 1610-1620 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1590-1630 元/吨，石家庄市场 1590-1600 元/吨；河南大小颗粒成交参考 1550-1560 元/吨，偏弱整理；山西大颗粒尿素 1500-1520 元/吨，小颗粒尿素 1500-1540 元/吨，重心向下。苏皖参考 1640-1720 元/吨，交投欠佳。东北震荡偏弱，主流参考 1660-1750 元/吨。川渝企业成交参考 1530-1640 元/吨，成交略淡。广西南宁 1780-1800 元/吨，省外到货偏低。目前国内尿素市场震荡偏弱运行，市场信心不足，商家入市采购意愿低迷，而工业需求逢低按需补单为主，厂家新单预收略淡，个别厂家库存微增。卓创预计短期华北地区或延续偏弱运行。

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。