

2020 年 6 月 29 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 1560-1680 (-30/0), 江苏 1560-1590(-30/-40), 华南 1585-1620 (-15/0), 山东鲁南 1560-1560 (-20/-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, 上周开工率小幅走低, 全国开工率 60% (-2%), 西北开工率 69% (-1%), 近期西北部分装置开停车频繁, 同时山东, 河南, 重庆部分装置停车, 导致内地开工下降。港口方面, 上周卓创沿海库存 128.2 万吨 (-4.3 万吨), 小幅降低, 近期仓储费增加在一定程度上削弱进口积极性, 从 6 月 25 日至 7 月 12 日中国甲醇进口船货到港量在 60 万吨附近, 比前期减少。需求方面, 随着淡季来临, 上周传统需求依旧较差, MTO 方面新增延长中煤 CTO 检修导致开工率下降至 71%, 需求整体仍不佳。总的来说, 随着宏观和原油的改善, 甲醇底部被夯实, 近期甲醇供应面出现一定程度下降, 但需求依旧不佳, 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 1620-1660 (10/20), 安徽 1660-1690 (0/0), 河北 1590-1590 (0/-10), 河南 1620-1630 (0/0)。

近期国内尿素市场走势分化, 华北、华东地区玉米、水稻存追肥需求, 低端成交重心略有上移。但东北、西北、西南及华南地区需求缩减, 成交氛围欠佳, 价格仍有回落可能。且国际市场暂无利好指引, 预计短期国内尿素市场或延续涨跌互现, 期价延续震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区盘整运行，执行前期订单为主。关中地区盘整运行，执行前期订单为主。山东地区整理运行，鲁北地区持货商及下游多执行前期合同，新单有限；鲁南地区弱势松动，厂家出货为主，下游按需采购，成交不温不火。河北地区观望整理，厂家稳价观望，下游按需采购，成交不温不火。河南地区窄幅上涨，山西地区大稳小动，沿海甲醇市场稳中有降，气氛偏弱。

外盘方面，今日外盘商谈气氛相对冷清，缺乏主动甲醇递报盘听闻，远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在 175-190 美元/吨，低价依然难寻。

2. 尿素现货市场情况

6月28日，国内尿素市场局部农需向好，新单大稳小涨。山东小颗粒尿素主流参考 1600-1650 元/吨，大颗粒 1670 元/吨，临沂市场 1660 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1600-1630 元/吨，石家庄市场 1590 元/吨左右；河南大小颗粒成交参考 1570-1600 元/吨，低端略涨；山西大颗粒尿素 1510-1530 元/吨，小颗粒尿素 1500-1540 元/吨，部分新单跟进。苏皖参考 1640-1700 元/吨，暂稳整理。东北中小颗粒尿素出厂参考 1660-1750 元/吨；大颗粒送到价格参考 1740-1780 元/吨，商家按需跟进。川渝企业成交参考 1530-1640 元/吨，需求欠佳。广东广州 1770-1820，不温不火。目前国内尿素市场窄幅微涨运行，局部农需跟单积极。商家逢低适量采购，工业复合肥、板材低位，多数随行就市跟进。厂家出货尚可，库存略有缓解。卓创预计近期华北地区或延续整理运行。

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。