

2020 年 7 月 1 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 1555-1660 (0/10), 江苏 1555-1600(0/0), 华南 1570-1590 (5/0), 山东鲁南 1520-1550 (-10/0), 内蒙 1350-1370(0/0), CFR 中国主港(所有来源) 135-190 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 180-190 (10/0)。

从基本面来看, 近期内地开工不稳, 新奥一期检修亦延长到 7 月底复工, 兖矿榆林两期共 130 万吨于 7.10 有检修 20 日计划, 重庆卡贝乐气价谈判中。港口方面, 周二卓创港口总库存 128.1 万吨, 较上周四小幅累库 0.2 万吨。淡季来临, 需求乏善可陈。总的来说, 随着宏观和原油的改善, 甲醇底部被夯实, 近期内地甲醇供应面出现一定程度下降, 但需求依旧不佳, 操作上中长线多单继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1630-1660 (0/0), 安徽 1660-1690 (0/0), 河北 1570-1570 (-20/-20), 河南 1640-1650 (0/0)。

近期国内尿素市场淡稳整理运行, 主产区市场趋于平稳, 其余地区交投氛围仍有降温, 部分低价西北货源陆续外发。整体看, 需求跟进趋于放缓, 供应相对充足, 预计本周国内尿素市场或僵持整理。

1. 甲醇现货市场情况

6 月份，内地甲醇市场弱势震荡。月初，内地降价出货，市场买气释放，成交好转，成本支撑消费市场价格推涨。上旬，内地新单推涨后，下游高价抵触，买气转淡，成交变弱。中下旬，内地积极降价出货，持货商及下游阶段性补货，成交好转。月底，内地乏力，成交转弱，消费市场价格下滑。截至月底，内蒙古市场均价为 1339 元/吨，环比下跌 3.59%，同比下跌 27.81%；山东市场均价为 1580 元/吨，环比下跌 1.54%，同比下跌 26.39%。

6 月份，沿海甲醇市场触底反弹，先跌后涨。上中旬，受到港口库存偏高、部分商家积极降价排货避险等等挤压，现货成交重心持续探底至 1440-1450 元/吨，随后受到原油反弹、成本、试探性抄底和刚需入市补空等等利好堆积，随后市场持续抬涨，可售货源紧缩，有货者报盘继续“水涨船高”，低价消失，成交重心继续推高至 1600 元/吨上方。截至月底，本月华南均价在 1480 元/吨，环比下降 6.21%，同比下跌 36.43%，江苏本月均价在 1525 元/吨，环比下降 6.68%，同比下跌 33.48%。

2. 尿素现货市场情况

6 月份，中国尿素市场窄幅微涨，商家多数短线入市采购。一方面装置短停及检修较多，利好市场成交气氛；另一方面局部农需和工业逢低实单跟进，厂家出货尚可，暂无库存压力。国际方面印度 RCF 发布招标，东海岸首次低于西海岸，内贸商家采购积极较弱。卓创资讯数据显示，6 月中国大颗粒尿素出厂均价 1629 元/吨，月环比上涨 0.37%，月同比下滑 14.22%；中国小颗粒尿素出厂均价 1664 元/吨，月环比上涨 0.85%，月同比下滑 13.65%。卓创认为，进入 7 月份，虽局部农需利好短时成交气氛扩散，但接下来工业需求偏弱持续时间较长，因此中旬后国内尿素新单成交仍需关注新单工业流向。与此同时国际市场招标消息面和国内尿素检修动态也将影响尿素价格波动。预计 2020 年 7 月中国大颗粒尿素出厂均价或 1590 元/吨；中国小颗粒尿素出厂均价 1630 元/吨。

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。