

2020年7月3日 星期五

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 1545-1660 (-5/10), 江苏 1545-1600(-5/10), 华南 1560-1590 (10/20), 山东鲁南 1520-1540 (10/10), 内蒙 1350-1370(0/0), CFR 中国主港(所有来源) 133-190 (-2/0), CFR 中国主港(特定来源) 180-190 (0/0)。

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, 昨日有消息称神华新疆甲醇检修, 但配套烯烃装置不检修。港口方面, 昨日卓创港口总库存133.5万吨, 较上周累库5.6万吨, 阿曼130万吨装置检修。淡季来临, 国内需求乏善可陈, 近期欧美甲醇价格出现反弹, 欧美地区近期出现刚需补货。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, 操作上中长线多单继续持有。

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

近期国内尿素市场横盘整理运行, 短停装置增加, 国内尿素开工窄幅下滑, 区域行情受到支撑, 但后期部分装置将陆续复产。需求方面, 部分地区复合肥开工有所提升, 但采购氯化铵为主。预计短期国内尿素市场或僵持整理, 期价维持震荡。

## 1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场弱势僵持。西北地区窄幅上涨，出货相对一般。关中地区窄幅提升，出货一般。山东地区弱势走低，节后鲁北下游适量补货，下游高价抵触下，部分持货商落袋为安，整体成交尚可；鲁南周内下游延续弱势，甲醇工厂排货压力逐步增加，价格承压下行，成交不温不火。河南、山西、河北地区弱势走低，成交不温不火。西南地区僵持整理，成交一般。截至周四，内蒙古本周均价在 1359 元/吨，环比上涨 1.7%，山东均价在 1585 元/吨，环比下跌 0.31%。

本周，沿海甲醇市场稳中下挫。虽然持货商意向稳价排货，但 6 月底补空交割需求过后，需求再度转淡，主动排货者增多，现货重心缓慢下挫。业者谨慎观望心态凸显。纸货方面，操作极为灵活，逢低买入和逢高排货皆有。截至周四，江苏本周均价在 1571 元/吨，环比降 1%，华南均价在 1587 元/吨，环比涨 1.81%。

## 2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场涨跌互现，商家小单谨慎采购。涨则因局部农需采购积极，加之局部装置检修，厂家新单预收尚可，暂无出货压力。跌则因外发省份厂家降价幅度较大，冲击涨价区域，导致交投逐步放缓。下游工业装置负荷低位，小单逢低采购居多。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 1605 元/吨，环比微涨 0.06%，周同比下滑 15.12%；中国小颗粒尿素出厂均价为 1637 元/吨，环比下跌 0.67%，周同比下滑 14.34%。卓创认为，下周国内尿素市场或延续震荡整理运行，局部农需继续零星补货，工业需求或难有明显提振，下游将仍以观望居多，短线采购。

## 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。