

2020 年 7 月 6 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@xzsfutures.com

内容提要

兴证甲醇: 现货报价, 华东 1560-1700 (15/40), 江苏 1560-1620(15/20), 华南 1620-1635 (60/45), 山东鲁南 1560-1570 (40/30), 内蒙 1350-1370(0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 133-190 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 180-190 (0/0)。

从基本面来看, 内地方面, 上周国内甲醇开工率继续走低, 全国开工率 60% (0%), 西北开工率 65% (-4%), 上周西北地区部分一体化烯烃甲醇装置停车 (神华新疆) 及部分装置降负运行, 西北地区甲醇开工负荷下滑明显; 而山东、河南、江苏地区部分装置恢复运行, 导致全国甲醇开工负荷略有下滑。港口方面, 上周卓创沿海库存 133.5 万吨 (+5.6 万吨), 小幅累库, 但从 7 月 3 日至 7 月 19 日中国甲醇进口船货到港量 52 万吨, 进一步下降。近期阿曼 130 万吨装置检修, 更重要是欧美地区甲醇价格反弹, 预计近期欧美地区甲醇需求有所恢复, 加之国内主要港口仓储及滞期费较高, 近期流向中国的甲醇货源开始出现减少趋势。需求方面, 随着淡季来临, 上周传统需求依旧较差, 仅醋酸小幅上涨; MTO 方面开工率再度下降, 上周至 68% (-3%), 尽管南京诚志一期及陕西蒲城装置恢复, 但中煤榆林、宁夏宝丰一期及阳煤恒通等装置停车, 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, 上周已建议多单入场, 操作上中长线多单继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1630-1650 (0/10), 安徽 1660-1690 (0/0), 河北 1550-1560 (-20/-10), 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

西北地区整理为主，出货不温不火。关注地区僵持整理，部分出货一般。山东地区偏弱整理，鲁北地区持货商及下游多执行前期合同，新单有限；鲁南地区弱势下滑，厂家出货为主，下游按需采购为主，交投一般。河北地区弱势震荡，厂家出货为主，下游按需采购，成交偏弱。河南地区区间整理，山西地区波动有限，沿海甲醇市场重心上移，气氛逐步回暖。

外盘方面，今日依然缺乏主动固定价和公式价报盘听闻，远月到港的非伊朗甲醇船货固定价参考商谈在 175-195 美元/吨，递报盘差价较大，远月到港的非伊朗船货公式价参考商谈在+2-6%，截至发稿时，暂时缺乏实盘成交听闻；近期亚洲其他区域需求逐步恢复中，本周东南亚区域少数现货成交重心上移至 185 美元/吨。而印度本周成交在 187-190 美元/吨(10000-20000 吨)。

2. 尿素现货市场情况

7月3日，国内尿素市场窄幅整理，农需采购放缓。山东小颗粒尿素主流参考 1590-1650 元/吨，大颗粒 1690 元/吨，临沂市场 1630-1640 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1600-1630 元/吨，石家庄市场 1550 元/吨左右，省外到货冲击较大；河南大小颗粒成交参考 1560-1600 元/吨，个别微降；山西大颗粒尿素 1520-1530 元/吨，小颗粒尿素 1500-1540 元/吨，主发预收。苏皖参考 1650-1710 元/吨，工业略低。东北中小颗粒尿素出厂参考 1640-1750 元/吨，成交可谈；大颗粒送到价格参考 1740-1780 元/吨，成交灵活。川渝企业成交参考 1530-1630 元/吨，淡稳整理。广东市场批发 1780 元/吨左右，其他站台 1740-1760 元/吨。近期国内尿素市场横盘整理，厂家根据自身及周边检修情况灵活操作，市场交投气氛略淡。厂家多数执行预收订单，新单跟进放缓。卓创预计近期华北中地区市场延续整理运行，关注新单提货情况。

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。