

2020 年 7 月 8 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 1580-1660 (20/-40), 江苏 1580-1625 (20/-10), 华南 1600-1620 (-15/-20), 山东鲁南 1580-1590 (10/0), 内蒙 1380-1400 (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, 神华新疆和神华宁煤甲醇装置后续有停车计划。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, 淡季传统需求不佳, MTO 开工偏低。总的来说, 近期随着宏观、股市和原油的改善, 甲醇底部被夯实, 近期甲醇供应面出现一定程度下降, 操作上中长线多单继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1620-1640 (0/0), 安徽 1660-1680 (0/0), 河北 1530-1540 (0/0), 河南 1630-1640 (0/0)。

昨日国内尿素市场不温不火, 新单交投略显乏力。商家采购意愿不强, 多数短线跟进中。局部装置短停逐步恢复, 现货供应增加。厂家主发前期预收, 出货压力与日俱增。我们认为近期尿素市场走势延续整理, 关注尿素装置动态和新单流向。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区整理为主，部分成交平稳。关中地区暂稳整理，出货平稳。山东地区窄幅提升，鲁北地区成本支撑，持货商低价难出，下游按需采购，成交平稳；鲁南地区新单上涨，厂家出货为主，下游按需采购，成交相对一般。河北地区暂稳整理，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区新单有涨，沿海地区今日走势不一，期货积极走高带动现货市场成交氛围。

外盘方面，远月到港的非伊朗甲醇船货固定价参考商谈在 180-195 美元/吨，远月到港的非伊朗船货公式价参考商谈在-2-0%；近两日东南亚和印度成交重心继续上拉，低价难寻，近两日印度成交在 200 美元/吨。。

2. 尿素现货市场情况

7月7日，国内尿素市场不温不火，新单跟进略缓。山东小颗粒尿素主流参考 1580-1650 元/吨，大颗粒 1690 元/吨，临沂市场 1640-1650 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1590-1610 元/吨，石家庄市场 1530-1540 元/吨，省外陆续到货中；河南大小颗粒成交参考 1550-1600 元/吨，稳中偏淡；山西大颗粒尿素 1510-1520 元/吨，小颗粒尿素 1490-1520 元/吨，稳中偏弱。苏皖参考 1650-1710 元/吨，交投按需。东北主流参考 1610-1710 元/吨，农需收尾。川渝企业成交参考 1500-1600 元/吨，个别低于 1500 元/吨。广西南宁市场批发 1760-1780 元/吨，省外到站略低。目前国内尿素农需阶段性扫尾，工业随行就市跟进中。前期检修装置陆续复产，现货供应逐步增量。下游接货反馈一般，导致商家新单采购略淡。卓创预计短期华北地区零星农需跟进，新单提货放缓。。

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。