

2020 年 7 月 10 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 1580-1660 (0/0), 江苏 1580-1625 (0/5), 华南 1580-1610 (-20/0), 山东鲁南 1560-1560 (-10/-10), 内蒙 1380-1400 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 138-195 (5/5), CFR 中国主港 (特定来源) 185-195 (5/5)。

从基本面来看, 内地方面开工继续下降, 本周全国开工继续降至 58%, 西北降至 57%, 兖矿榆林 7.6 检修 20-25 天, 神华新疆和神华宁煤甲醇装置 7 月均有停车计划, 内地供应缩量明显。港口方面, 本周卓创沿海库存 133.3 万吨 (-0.2 万吨), 近期阿曼 130 万吨装置检修, 同时据传马油 170 万吨装置短停, 预计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 1620-1670 (0/20), 安徽 1660-1680 (0/0), 河北 1530-1530 (0/-10), 河南 1630-1640 (0/0)。

昨日国内尿素市场淡稳整理, 局部农需和出口小单跟进, 利好厂家报价微涨。前期检修装置陆续复产, 现货供应逐步正常。国际方面印度再度发布招标, 关注接下来实际供货数量和价格。我们预计近期国内尿素延续整理运。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场窄幅上涨。西北地区窄幅上涨，出货顺利。关中地区窄幅提升，出货顺利。山东地区窄幅上涨，鲁北地区成本支撑，市场低价难寻，下游按需采购，整体成交尚可；鲁南地区周初供需改善，市场气氛提升，周后期市场气氛有所转弱。河南、山西、河北、西南地区稳中有升，成交尚可。截至周四，内蒙古本周均价在 1388 元/吨，环比上涨 2.13%，山东均价在 1610 元/吨，环比上涨 1.58%。

本周，沿海甲醇市场震荡向上。受到期货强势上行、部分国外甲醇装置运行不稳定、可售货源集中等等利好托市，持货商惯性拉高排货，但刚需补货始终难有明显增量，业者心态谨慎居多。整体上涨阻力仍大。纸货方面，换货以及逢高排货仍为主要操作模式。截至周四，江苏本周均价在 1588 元/吨，环比上涨 1.08%，华南均价在 1617 元/吨，环比上涨 1.89%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大盘趋弱，新单成交重心微降。商家多数逢低采购，局部工业复合肥、农需少量补单，市场交投气氛转淡。前期短停及检修装置逐步复产，现货供应明显增量。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，环比持平，周同比下滑 15.17%；中国小颗粒尿素出厂均价为 1625 元/吨，环比下跌 0.73%，周同比下滑 14.52%。卓创认为，下周国内尿素市场或窄幅整理，高端成交逐步放缓。随着农需逐步阶段性扫尾，厂家预收订单放缓，出货压力逐步攀升；届时工业需求和国际将成为市场关注重点。

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。