

2020 年 7 月 13 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 1580-1660 (0/0), 江苏 1580-1635 (0/10), 华南 1590-1600 (10/-10), 山东鲁南 1540-1550 (-20/-10), 内蒙 1380-1400 (0/0), 因新加坡假期, 2020 年 7 月 10 日甲醇日报中进出口市场价格不评估。

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 57% (-3%), 西北开工率 58% (-7%), 上周西北地区部分甲醇装置停车, 西北地区甲醇开工负荷下滑; 而重庆、安徽、江苏地区部分装置产出产品或负荷提升, 导致全国甲醇开工负荷跌幅放缓。港口方面, 上周卓创沿海库存 133.3 万吨 (-0.2 万吨), 整体持稳, 从 7 月 10 日至 7 月 26 日中国甲醇进口船货到港量在 69 万吨附近, 比前期小幅增加。装置方面, 外盘阿曼 130 万吨装置重启, 马油 170 万吨装置短停。需求方面, 随着淡季来临, 上周传统需求依旧较差, 总体稳中下跌; MTO 方面开工率小幅回升, 上周至 69% (+2%), 尽管山东联泓故障降负, 但阳煤恒通装置恢复, 所以上周国内煤(甲醇)制烯烃装置整体开工负荷小幅回升。近期因中煤榆林、延长中煤、宁夏宝丰一期以及中天合创等多套 CTO 装置检修, 导致行业整体开工偏低。总的来说, 目前甲醇底部较为坚实, 基本面供应端也有减少迹象, 但整体供需仍不算好, 因而短期走势容易受到外围品种影响, 比如原油。操作上中长线多单可继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1660-1690 (40/20), 安徽 1660-1680 (0/0), 河北 1530-1530 (0/0), 河南 1630-1640 (0/0)。

周末国内尿素市场大稳小动, 交投跟进欠佳。多地尿素企业仍以执行预收订单为主, 暂稳观望, 但是个别企业仍根据自身情况灵活调整; 下游需求推进不畅, 业者观望情绪浓厚, 采购积极性一般。我们认为近期尿素市场或继续维持整理格局, 关注印标动态。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区盘整为主，周内出货顺利。关中地区暂稳整理，周内出货顺利。山东地区僵持松动，鲁北地区持货商随行就市，下游按需采购，成交平稳；鲁南地区弱势下滑，厂家出货为主，下游按需采购，成交一般。河北地区稳中有升，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区窄幅整理，沿海地区今日窄幅调整，场内交投缺乏新意。

外盘方面，有货者低价惜售，有货者意向排货价格在 200 美元/吨（8 月份到港非伊朗甲醇船货），远月到港的非伊朗公式价递盘在平水附近，但本周缺乏实盘成交听闻；受到文莱、马油 2#大甲醇装置停车检修以及厂商刚需入市补货等等支撑，东南亚价格持续走高。周内现货成交从 195 美元/吨上涨至 215 美元/吨附近，周后期东南亚报盘在 220 美元/吨附近，周后期商谈区间在 215-220 美元/吨，低价难寻。。

2. 尿素现货市场情况

7 月 10 日，国内尿素市场大稳小动，商家短线采购为主。山东小颗粒尿素主流参考 1590-1670 元/吨，大颗粒 1690 元/吨，临沂市场 1670-1680 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1600-1610 元/吨，石家庄市场 1530 元/吨，省外陆续到货；河南大小颗粒成交参考 1560-1600 元/吨，个别微涨；山西大颗粒尿素 1520-1530 元/吨，小颗粒尿素 1490-1530 元/吨，大稳小动。苏皖参考 1650-1710 元/吨，外发价格略低。东北小颗粒 1580-1710 元/吨，大颗粒 1740-1780 元/吨。川渝企业成交参考 1500-1600 元/吨，个别 1500 元/吨左右。广西南宁市场批发 1740 元/吨左右，省外到站 1700 元/吨左右。目前国内尿素市场淡稳整理，商家多数短线操作居多。随着农需逐步阶段性扫尾，厂家预收订单放缓，成交或延续整理运行。印度再度发布新一轮招标，关注接下来供货数量和价格对内贸影响。。

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。