

2020年7月14日 星期二

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 1590-1660 (10/0), 江苏 1590-1655 (10/20), 华南 1610-1630 (20/30), 山东鲁南 1550-1570 (10/20), 内蒙 1420-1420 (40/20), CFR 中国主港 (所有来源) 138-195 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 185-195 (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 57% (-3%), 西北开工率 58% (-7%), 内地供应压力暂缓。港口方面, 上周卓创沿海库存 133.3 万吨 (-0.2 万吨), 整体持稳, 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, MTO 方面开工率整体仍偏低。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, 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 (0/0), 安徽 1660-1680 (0/0), 河北 1530-1530 (0/0), 河南 1650-1660 (20/20)。

昨日国内尿素市场大稳小涨, 多受农需零星采购和工业按需采购支撑, 业者根据自身情况进行采销, 成交较为灵活, 预计近期国内尿素市场挺价运行为主, 期价整体震荡, 接下来关注新单提货及印标结果。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区新单上涨，各家报价及出货有待观察。关中地区暂稳整理，各家报价及出货有待观察。山东地区低价减少，鲁北地区持货商及下游多执行前期合同，市场商谈有限；鲁南地区厂家出货为主，下游需求偏弱，成交一般。河北地区整理运行，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区大稳小动，沿海地区今日重心上移，下游被冻动接货。

外盘方面，主动报盘稀疏，递盘略有增多，少数买家公式价递盘在+3.5%（远月到港的非伊朗甲醇船货），另有少数人士递盘在 190-195 美元/吨附近（远月到港的非伊朗甲醇船货），但有货者挺价观望为主，暂时缺乏实盘成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

7月13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，菏泽市场 1650-1660 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 1580-1600 元/吨，农需补货；山西大颗粒尿素 1530-1540 元/吨，小颗粒尿素 1500-1540 元/吨，大稳小涨。苏皖参考 1650-1710 元/吨，交投尚可。西北偏弱运行，新疆出厂价格参考 1250-1350 元/吨。川渝企业成交参考 1500-1600 元/吨，个别 1500 元/吨左右。广东广州市场批发 1750-1770 元/吨，库存低位。当前国内尿素市场主流趋势大稳小涨，多受农需零星采购和工业按需采购支撑，业者根据自身情况进行采销，成交较为灵活，卓创预计短期华北市场挺价运行为主，接下来关注新单提货。

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。