

2020年7月17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 1650-1750 (5/-10), 江苏 1650-1695 (5/0), 华南 1670-1680 (10/-5), 山东鲁南 1540-1560 (-10/0), 内蒙 1370-1420 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 143-204 (5/0), CFR 中国主港 (特定来源) 190-204 (5/0)。

从基本面来看, 内地方面, 近期国内甲醇开工率维持低位, 本周全国开工率 57% (0), 西北开工率 61% (+3%), 7 月神华新疆和宁煤甲醇装置有检修, 且近期氮肥协会发出保价检修倡议书, 内地整体有降低开工保价的预期。港口方面, 本周卓创沿海库存 141.1 万吨 (7.8 万吨), 装置方面, 马油 170 万吨装置短停, 伊朗 ZPC 和 busher 故障短停。需求方面, 据传今日江苏盛虹 MTO 停车检修。总的来说, 目前甲醇底部较为坚实, 昨日夜盘受 MTO 检修影响有所回调, 可选择将中长线多单移仓至远月合约继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1640-1660 (0/-10), 安徽 1660-1680 (0/0), 河北 1530-1530 (0/0), 河南 1650-1660 (0/0)。

昨日国内尿素市场多地呈稳态, 但是市场成交趋于灵活, 局部存松动迹象。目前市场农业刚性需求逐渐减弱, 工业需求推进相对稳健, 整体市场供应充足, 业者对后期预期欠佳, 下游采购积极性有所减弱。预计短期市场随着需求日渐减少, 多地行情或存趋弱迹象, 尿素期价维持偏弱震荡。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场僵持整理。西北地区窄幅波动，出货一般。关中地区弱势松动，出货一般。山东地区弱势僵持，鲁北地区持货商随行就市，下游按需采购，成交平稳；鲁南地区厂家出货为主，下游按需采购，成交不温不火。河南、山西、河北、西南地区窄幅波动，成交不温不火。截至周四，内蒙古本周均价在 1406 元/吨，环比上涨 1.30%，山东均价在 1625 元/吨，环比上涨 0.93%。

本周，沿海甲醇市场强势上攻，涨幅扩大。伊朗 2 套和东南亚 2 套甲醇装置停车检修、国外价格继续推涨和可售货源紧缩等等利好聚集，有货者习惯性拉高排货，中下游人士适量入市补空。低价难寻下，市场商谈和成交重心逐级走高。价格愈涨愈高，业者谨慎恐高心态凸显，周后期部分商家明稳暗降操作，价格略有回撤，实盘成交放量积极缩量。纸货方面，正套以及换货交易居多。截至周四，江苏本周均价在 1644 元/吨，环涨 3.49%，华南均价在 1640 元/吨，环比涨 1.42%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场弱势整理，市场交投气氛转淡。前期减产或检修企业逐步复产，现货供应明显增量。农需零星采购，工业随行就市；省外到货增加，加之工业装置负荷低位，商家入市意愿放缓。厂家预收订单扫尾，企业库存续降。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 15.53%；中国小颗粒尿素出厂均价为 1614 元/吨，环比下跌 0.68%，周同比下滑 14.69%。卓创认为，下周国内尿素市场或延续整理运行，消息面关注印度供货情况。需求方面，伴随农业需求转淡，工业多数按需跟进，厂家预收订单扫尾，出货压力渐显；后期尿素价格变动受工业需求和国际招标影响较大。

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。