

2020 年 7 月 22 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 1605-1710 (-5/30), 江苏 1605-1650 (-5/0), 华南 1650-1690 (0/10), 山东鲁南 1500-1510 (-20/-10), 内蒙 1320-1350 (-50/-70), CFR 中国主港(所有来源) 148-200 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 195-200 (0/0)。

从基本面来看, 随着近期内地装置逐步复工, 预计阶段性检修高峰已过, 关注本周国内开工数据, 昨日内地价格开始明显走弱。港口方面, 上周卓创沿海库存 141.05 万吨(+7.55 万吨), 累库明显。装置方面, 伊朗 ZPC165 万吨据说已复工, Busher 165 万吨装置短停, 马油 170 万吨装置短停, 后续海外秋检仍需观察。目前甲醇基本面依旧是弱稳状态, 甲醇上涨之路较为艰难, 但宏观和原油好转明显, 甲醇底部较牢估值偏低, 操作上远月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 1530-1530 (0/0), 河南 1620-1640 (0/0)。

近日国内尿素市场延续偏弱走势, 印标预期不佳, 内贸心态欠佳, 最低东海岸 CFR240.5 美元/吨, 核算山东出厂不足 1500 元/吨, 而目前山东小颗粒主流出厂价格 1550-1560 元/吨。国内刚需支撑有限, 预计短期内贸价格或仍有下滑空间, 继续观望本次印标中国供货情况及国内装置动态。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区弱势下滑，部分新单价格下调。关中地区弱势整理，各家报价及出货相对一般。山东地区弱势松动，鲁北地区下游高价抵触，持货商及下游多执行前期合同，新单有限；鲁南地区延续弱势，厂家降价出货，下游按需为主，成交弱势。河北地区弱势松动，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区局部松动，沿海地区今日窄幅波动，下游适当采买。

外盘方面，可售货源依然紧缩，少数人士递盘在 190-195 美元/吨，远月到港非伊朗甲醇船货参考商谈在 195-210 美元/吨，暂时缺乏实盘成交听闻；近两日东南亚少数区域成交在 230 美元/吨附近，低价依然难寻。

2. 尿素现货市场情况

7 月 21 日，国内尿素新单交投转淡，商家随行就市。山东小颗粒尿素主流参考 1580-1660 元/吨，大颗粒 1690 元/吨，临沂市场 1630-1640 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1590-1600 元/吨，石家庄市场 1530 元/吨；河南大小颗粒成交参考 1540-1570 元/吨，新单窄幅续降；山西大颗粒尿素 1500-1520 元/吨，小颗粒尿素 1490-1510 元/吨，交投尚可。苏皖参考 1620-1700 元/吨，成交重心下移。西北淡稳整理，宁夏汽提出厂 1420 元/吨。川渝企业成交参考 1550-1600 元/吨，企业预收尚可。广西南宁小颗粒尿素市场批发 1740 元/吨左右，僵持整理。目前内贸新单重心下移，农需逐步扫尾且工业不足以支撑尿素市场需求稳步推进，故贸易商新单采购放缓，价格多可商谈。卓创预计短期华北尿素市场关注装置检修动态，价格或承压继续偏弱运行。

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。