

2020 年 7 月 23 日 星期四

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 1600-1710 (-5/0), 江苏 1600-1645 (-5/-5), 华南 1650-1690 (0/0), 山东鲁南 1500-1510 (0/0), 内蒙 1300-1330 (-20/-20), 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, 本周西北库存开始重新累库。港口方面, 本周隆众港口库存 131.86 (+3.23 万吨), 持续高库存压力。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。需求方面, 江苏盛虹 MTO 7 月 6 日检修。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 1610-1640 (-10/0), 安徽 1650-1670 (-10/-10), 河北 1530-1530 (0/0), 河南 1610-1630 (-10/-10)。

近日国内尿素现货市场稳中偏弱整理, 内贸刚需支撑不足, 本次印度招标成交价格较低, 对国内尿素市场暂无有力指引。国内尿素装置复产/短修频繁, 日产水平维持在 15-16 万吨之间整理。短期国内尿素现货市场或淡稳整理运行。这两次印标招标不足, 市场预期下周还有一次印标招标, 加之国内尿素日产近期维持低水平, 昨日尿素期货强势涨停, 但上方空间有限, 建议观望。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区弱势整理，部分成交尚可。关中地区弱势整理，整体出货顺利。山东地区弱势僵持，鲁北地区持货商及下游多执行周初合同，新单有限；鲁南地区厂家出货为主，下游需求弱势，成交有限。河北地区整理为主，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区波动有限，沿海地区价格坚挺，相对低位库存支撑商家心态。

外盘方面，主动美金报盘依然稀少，但少数买家递盘在 195-200 美元/吨，但难有实盘成交听闻，远月装港非伊朗甲醇船货多发往亚洲其他区域销售，虽然仍有人士在商谈转口事宜，但港口可售的保税货物十分有限；近两日东南亚区域少数港口成交在 230-235 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

7月22日，国内尿素市场运行相对偏淡，内需薄弱，商家心态逐渐谨慎。山东小颗粒尿素主流参考 1570-1650 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 1560-1570 元/吨，石家庄市场 1530 元/吨；河南大小颗粒成交参考 1530-1560 元/吨，弱势延续；山西大颗粒尿素 1500-1520 元/吨，小颗粒尿素 1480-1500 元/吨，新单欠佳。苏皖参考 1620-1700 元/吨，稳中偏淡。东北市场成交偏弱，主流出厂 1550-1720 元/吨。川渝企业成交参考 1550-1600 元/吨，市场平稳运行。广东小颗粒尿素市场批发 1770-1790 元/吨，走势胶着。近期国内尿素市场走势偏弱，各地农业需求支撑欠佳，而局部受大气治理影响，工业生产负荷不高，导致业者心态稍显悲观，对后市预期欠佳。卓创认为近期内贸市场不温不火，暂无明显利好利空指引，短期或稍显僵持，后期重点关注国际标购进展。

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。