

2020 年 7 月 28 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 1600-1700 (20/0), 江苏 1600-1625 (20/-10), 华南 1640-1670 (15/-10), 山东鲁南 1550-1570 (30/50), 内蒙 1300-1330 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 148-195 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 190-195 (0/0)。

从基本面来看, 近期随着内地检修装置逐步复工, 国内甲醇开工率开始恢复, 上周全国甲醇开工率 61% (+4%), 西北甲醇开工率 67% (+6%), 周末新能凤凰检修, 近日山东地区挺价。上周卓创沿海库存 141.47 万吨 (+0.42 万吨), 继续小幅累库, 装置方面, 伊朗 ZPC 165 万吨装置 7 月 20 日已复工, Busher 165 万吨装置仍检修中, 马油 170 万吨装置仍检修中, 文莱 BMC 85 万吨装置重启中, 沙特 IMC 150 万吨装置再度停车检修, 总体来说, 近期外盘检修频繁, 关注秋检情况。需求方面, 江苏斯尔邦检修中。近期受内地开工恢复影响, 甲醇价格回调, 但由于宏观和原油好转明显, 甲醇估值偏低底部较牢, 建议远月合约中长线多单可继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1640-1660 (0/0), 安徽 1650-1670 (0/0), 河北 1530-1530 (0/0), 河南 1630-1640 (0/0)。

昨日国内尿素市场窄幅整理, 农业刚性需求明显转淡, 工业新单按需跟进为主, 备肥意愿不强, 贸易商采购趋于谨慎, 厂家库存略增。国际市场价格上行, 关注印度招标条款, 接下来内贸如不参与出口, 市场行情或将继续承压。

1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场弱势震荡。西北地区观望整理，各家报价及出货有待观察。关中地区观望整理，各家报价及出货有待观察。山东地区稳中有升，鲁北地区持货商及下游周初观望为主，多执行前期合同；鲁南地区个别工厂停车，市场低价难寻，交投上行。河北地区稳价观望，厂家出货为主，下游心态观望，成交有限。河南、山西地区波动有限，沿海地区窄幅波动，日内以月底逢低补空需求为主，但有货者低价惜售，午后报盘上行，但上行遇阻，持货商稳价出货为主。

外盘方面，虽然少数人士递盘在 190-195 美元/吨，但依然缺乏实盘成交听闻，有货者低价惜售。

2. 尿素现货市场情况

7月27日，国内尿素新单交投转淡，商家多数随行就市。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 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1600-1640 元/吨，石家庄市场 1570 元/吨；河南大小颗粒成交参考 1540-1580 元/吨，库存略增；山西大颗粒尿素 1520-1530 元/吨，小颗粒尿素 1500-1520 元/吨，成交重心下移。苏皖参考 1650-1700 元/吨，新单横盘整理。西北大势盘稳，陕西外发价格参考 1430-1545 元/吨。川渝企业成交参考 1550-1600 元/吨，淡稳运行。广东广州小颗粒尿素市场批发 1770-1790 元/吨，暂稳整理。目前国内尿素市场窄幅整理，农业刚性需求转淡，下游工业新单跟进停滞不前等影响下，贸易商采购趋于理性，厂家库存略增。卓创预计近期外围市场无提振，华北尿素市场行情或将继续承压。

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。