

2020 年 7 月 29 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 1605-1700 (5/0), 江苏 1605-1625 (5/0), 华南 1640-1670 (0/0), 山东鲁南 1560-1570 (10/0), 内蒙 1250-1280 (-50/-50), 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, 近期新能凤凰检修, 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, 江苏斯尔邦预计今日重启, 提振甲醇需求。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 1610-1630 (-20/-10)。

昨日市场受印度 MMTC 就 7 月 30 日尿素招标增加新的附加条款, 限制中国货出口影响, 主力合约跌停。昨日晚间印度 MMTC 发布了修订后的附加条款, 不再限制国际贸易商从中国采购尿素提供印标, 预计今日尿素将大幅上涨。但近期印标影响更多是事件炒作, 波动较大, 风险较大, 建议观望等待印标正式落地。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区弱势下滑，出货有待观察。关中地区弱势松动，部分签单平稳。山东地区波动不大，鲁北地区运费支撑，低价难寻，下游按需采购为主，成交平稳；鲁南地区厂家出货为主，下游高价存抵触情绪，商谈进展放缓。河北地区僵持盘整，厂家出货为主，下游心态观望，成交相对有限。河南、山西地区弱势松动，沿海地区窄幅回落，场内交易气氛一般。

外盘方面，虽然少数人士递盘在 195-197 美元/吨，有货者(远月到港的非伊朗甲醇船货)意向排货价格 210-215 美元/吨，依然缺乏伊朗或者非伊朗固定价格成交听闻，关注近期东南亚主要甲醇装置运行和库存恢复情况。。

2. 尿素现货市场情况

7月28日，国内尿素市场延续弱势，新单交投转淡。山东小颗粒尿素主流参考 1580-1650 元/吨，大颗粒 1680-1700 元/吨，菏泽市场 1600-1610 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1600-1640 元/吨，石家庄市场 1580 元/吨，省外到货放缓；河南中小颗粒成交参考 1530-1570 元/吨，继续回落；山西大颗粒 1520-1530 元/吨，小颗粒 1500-1520 元/吨，新单放缓。苏皖参考 1630-1700 元/吨，暂稳观望。东北小颗粒出厂价 1550-1660，大颗粒暂不报价，弱稳运行。川渝企业成交参考 1550-1600 元/吨，平稳运行。广西南宁批发小颗粒尿素 1780 元/吨左右，窄幅跟进。目前国内尿素市场大势偏弱，新单交投气氛不佳。局部装置陆续复产，导致市场货源供应明显增量。下游工业逢低按需跟进，商家入市积极偏弱。卓创认为近期尿素市场延续弱势运行，关注接下来新单跟进情况。

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。