

2020年7月30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 1600-1700 (-5/0), 江苏 1600-1650 (-5/25), 华南 1650-1670 (10/0), 山东鲁南 1550-1570 (-10/0), 内蒙 1250-1280 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 140-195 (-8/0), 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, 山东地区价格坚挺。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, 新西兰 90 万吨装置故障停车, 外盘检修频繁, 关注秋检情况。需求方面, 江苏斯尔邦预计重启, 提振甲醇需求。交割方面, 交易所提早在 7.29 上调保证金至 10%, 有意控制风险, 昨日盘面平空较多, 仍引起市场担忧交割顺畅度的问题。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 1600-1620 (-40/-40), 安徽 1650-1670 (0/0), 河北 1570-1570 (40/40), 河南 1610-1630 (0/0)。

昨日国内尿素农需扫尾, 工业随行就市跟进中。下游接货按需跟进, 局部接单集港进行中。消息面关注印度招标最终供货总量和价格。预计印标落地后, 市场回归基本面, 尿素延续窄幅整理, 观望为宜。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区整理运行，大部分签单进展顺利。关中地区整理运行，出货平稳。山东地区盘整为主，鲁北地区持货商及下游多执行周初合同，新单有限；鲁南地区气氛转弱，厂家稳价出货，下游买气一般，成交相对一般。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、山西地区大稳小动，沿海地区窄幅提升，场内交投无明显好转。

外盘方面，少数人士递盘在 195-198 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 美元/吨附近，今日少数 8 月下旬到港的伊朗甲醇船货成交在 140 美元/吨 (20000 吨)。

2. 尿素现货市场情况

7 月 29 日，国内尿素新单弱势整理，商家多数按需跟进。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 1530-1570 元/吨，暂稳观望；山西大颗粒尿素 1520-1530 元/吨，小颗粒尿素 1500-1520 元/吨，部分集港。苏皖参考 1610-1700 元/吨，新单按需跟进。西北大势维稳，宁夏汽提参考 1400-1420 元/吨。川渝企业成交参考 1550-1600 元/吨，平稳运行。广东广州小颗粒尿素市场批发 1800-1820 元/吨，窄幅跟涨。目前国内尿素农需扫尾，工业随行就市跟进中。前期检修装置陆续复产，现货供应增量明显。下游接货略显清淡，商家新单采购谨慎。消息面关注印度招标供货情况。卓创预计近期华北地区新单交投按需，关注消息面影响。

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。