

2020 年 8 月 5 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 1590-1680 (10/-30), 江苏 1590-1625 (10/15), 华南 1625-1640 (15/0), 山东鲁南 1540-1560 (0/10), 内蒙 1250-1280 (-20/0), CFR 中国主港 (所有来源) 137-200 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 195-200 (5/0)。

从基本面来看, 近期内地检修装置逐步复工, 国内甲醇开工率继续回升, 新能凤凰近期重启。港口方面, 上周卓创沿海库存 147.24 万吨 (+5.77 万吨), 继续累库, 创历史高位。装置方面, 伊朗 ZPC、Busher 已复工, 马油 170 万吨装置仍检修中, 近期新西兰、委内瑞拉装置检修, 欧美地区溢价迅速上升。需求方面, 延长中煤榆林、斯尔邦装置恢复运行, MTO 开工率有所好转。总的来说, 近期甲醇利好有限, 加之内地开工回升, 09 合约仓单压力等, 甲醇盘面回调明显, 但宏观和原油好转, 加之甲醇生产成本支撑, 下方空间有限, 远月中长线多单可继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1680-1700 (20/20), 安徽 1690-1710 (20/20), 河北 1720-1720 (40/40), 河南 1670-1680 (0/0)。

近日国内尿素市场涨势明显, 多地厂家持有预收订单, 短时间内无销售压力。另外, 国际行情在印标等利好下, 亦持续向好, 国内部分装置减产、检修, 因此局部货源偏紧。目前市场刚需一般, 但中间商仍逢低跟进居多, 现货方面预计短期华东、华中市场行情受消息面利好支撑, 行情仍存小涨预期, 期价近期涨幅过大, 暂观望防范风险。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区窄幅波动，出货有待观察。关中地区部分装置计划周内检修，部分签单平稳。山东地区弱势僵持，鲁北地区持货商随行就市，下游按需采购，成交平稳；鲁南地区厂家出货为主，下游按需采购，成交偏弱。河北地区窄幅波动，厂家出货为主，下游按需采购，成交不温不火。河南、山西地区局部松动，交投一般，沿海地区窄幅上行，场内气氛一般。

外盘方面，远月到港的非伊朗货甲醇固定价报价稀少，仅有少数远月到港非伊朗货公式价报盘，暂时缺乏实盘成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

8月4日，国内尿素新单交投向好，局部集港进行中。山东小颗粒尿素主流参考 1650-1730 元/吨，大颗粒 1800 元/吨，临沂市场 1700 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1720-1740 元/吨，石家庄市场 1720 元/吨；河南大小颗粒成交参考 1620-1640 元/吨，继续跟涨；山西大颗粒尿素 1590-1620 元/吨，小颗粒尿素 1580-1630 元/吨，货源偏紧。苏皖参考 1650-1750 元/吨，新单价格上涨。西北稳中有涨，陕西外发参考 1620-1645 元/吨。川渝企业成交参考 1600-1650 元/吨，报价上扬。广东广州小颗粒尿素市场批发 1880-1900 元/吨，继续跟涨。目前国内尿素市场持续上扬，受国际招标消息带动较大，且尿素期货涨幅较大，对内贸心态支撑较强。局部企业出口集港进行中，货源异常紧俏。卓创预近期华北市场行情或延续偏强运行。

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。