

2020年6月30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 1555-1650 (-5/-30), 江苏 1555-1600(-5/10), 华南 1565-1590 (-20/-30), 山东鲁南 1530-1550 (-30/-10), 内蒙 1350-1370(20/20), CFR 中国主港(所有来源) 135-190 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 170-190 (0/0)。

从基本面来看, 近期西北部分装置开停车频繁, 同时山东, 河南, 重庆部分装置停车: 新奥一期检修亦延长到7月底复工, 兖矿榆林两期共130万吨于7.10有检修20日计划, 重庆卡贝乐气价谈判中。港口方面, 上周卓创沿海库存128.2万吨(-4.3万吨), 小幅降低, 近期仓储费增加在一定程度上削弱进口积极性, 从6月25日至7月12日中国甲醇进口船货到港量在60万吨附近, 比前期减少。需求方面, 随着淡季来临, 上周传统需求依旧较差, MTO方面新增延长中煤CTO检修导致开工率下降至71%, 需求整体仍不佳。总的来说, 随着宏观和原油的改善, 甲醇底部被夯实, 近期甲醇供应面出现一定程度下降, 但需求依旧不佳, 昨日化工板块整体回调, 操作上中长线多单继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1630-1660 (10/0), 安徽 1660-1690 (0/0), 河北 1590-1590 (0/0), 河南 1640-1650 (20/20)。

近期国内尿素市场延续涨跌互现, 中原地区受玉米追肥需求支撑, 交投稍有跟进, 价格微涨。但内蒙古、新疆等地区地销需求结束, 成交重心略有下移, 外发流向趋于增加。预计本周国内尿素市场或延续各地分化走势, 下游按需采购, 期价延续震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区新单上涨，各家报价及出货有待观察。关中地区窄幅上涨，出货有待观察。山东地区窄幅松动，鲁北地区买盘偏弱，持货商心态不稳，价格弱势松动；鲁南地区厂家出货为主，下游买气有限，价格弱势松动。河北地区僵持整理，厂家稳价观望，下游按需采购，成交不温不火。河南地区窄幅上涨，山西地区大稳小动，沿海甲醇市场弱弱势下滑，成交偏弱。

外盘方面，虽然少数人士递盘+2-3%（远月到港的非伊朗甲醇船货），但难有实盘成交放量听闻。印度方面，远月抵达印度的船货成交已有 187 美元/吨，价格仍旧居高不下。

2. 尿素现货市场情况

6月29日，国内尿素市场大盘趋稳，局部农需采购积极，新单交投明显好转。山东小颗粒尿素主流参考 1600-1660 元/吨，大颗粒 1670 元/吨，菏泽市场 1630 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1600-1630 元/吨，石家庄市场 1590 元/吨左右；河南大小颗粒成交参考 1570-1600 元/吨，走货尚可；山西大颗粒尿素 1510-1530 元/吨，小颗粒尿素 1500-1540 元/吨，淡稳运行。苏皖参考 1650-1700 元/吨，出货尚可。西北延续跌势，新疆疆内出厂价格参考 1350-1400 元/吨。川渝企业成交参考 1530-1630 元/吨，高端略降。广西南宁 1780 元/吨左右，其他站台 1700-1750 元/吨，不温不火。目前国内尿素市场横盘整理，局部农需受降雨补单积极。厂家报价继续小涨，商家按需采购，工业复合肥、板材低位，依旧随行就市。厂家出货尚可，暂无库存压力。卓创预计近期华北地区或延续淡稳运行。

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。