

2020年8月4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 1580-1710 (-20/0), 江苏 1580-1610 (-20/-5), 华南 1610-1640 (-15/0), 山东鲁南 1540-1550 (10/10), 内蒙 1270-1280 (20/0), CFR 中国主港(所有来源) 137-200 (-3/0), CFR 中国主港(特定来源) 190-200 (-10/0)。

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, 总体来说, 近期外盘装置开停车较多, 关注秋检情况。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 1660-1680 (0/10), 安徽 1670-1690 (20/20), 河北 1680-1680 (50/40), 河南 1670-1680 (40/40)。

昨日国内尿素市场涨势延续, 主因是印度新一轮招标, 对国内信心起到明显支撑, 且局部生产企业新接部分出口订单, 货源相对紧俏, 带动多地市场行情向好运行。目前中间商适量采购备货, 短期内国内尿素市场走势较为坚挺, 多地行情继续上扬。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北地区新单观望，周初多观望心态，部分略有松动。关中地区新单报盘不足，出货待观察。山东地区大稳小动，鲁北地区运费上涨后导致接货成本支撑明显，价格较为坚守；鲁南地区弱势整理，厂家稳价出货，下游买气一般，成交相对一般。河北地区弱势盘整，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区局部松动，交投一般，沿海地区窄幅松动，场内气氛清淡。

外盘方面，今日少数 8 月下旬到港的伊朗甲醇船货成交在 137 美元/吨（20000 吨），非伊朗船货主动报盘十分有限。

## 2. 尿素现货市场情况

8 月 3 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 1650-1710 元/吨，大颗粒 1760-1780 元/吨，临沂市场 1680 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 1600-1630 元/吨，跟涨明显；山西大颗粒尿素 1580-1590 元/吨，小颗粒尿素 1560-1580 元/吨，货源偏紧。苏皖参考 1640-1720 元/吨，新单价格上探。东北中小颗粒 1550-1675 元/吨，大颗粒暂不报价，不温不火。川渝企业成交参考 1550-1630 元/吨，窄幅跟涨。广西南宁小颗粒尿素市场批发 1850-1860 元/吨，价格拉涨。目前国内尿素市场多数报价探涨，商家随行就市跟进，局部厂家集港进行中。下游工业适量跟进中，工业按需补货。卓创预计近期市场大趋势价格相对坚挺，消息面关注印度招标供货情况。

## 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。