



中粮期货有限公司
中粮集团成员企业

中粮期货 增您所托⁺
WE GROW WHAT YOU ENTRUST

化工日报

2020/06/04 陈阵（投资咨询号：Z0015281）、李强、赵宜人

研究院

甲醇每日跟踪：

价格	内地	北线	关中	河南	鲁北	鲁南	安徽
	2020/6/3	1300	1340	1400	1620	1560	1500
	2020/6/2	1300	1340	1420	1620	1560	1510
	涨跌	0	0	-20	0	0	-10
	港口	现货	月下	下月下			
	2020/6/3	1520	1570	1635			
	2020/6/2	1510	1550	1610			
	涨跌	10	20	25			
	外盘	CFR中国	CFR印度	CFR东南亚	CFR韩国	FOB美湾	FOB欧洲
	2020/6/2	153	138	173	188	181	181
	2020/6/1	153	138	173	188	181	181
	涨跌	0	0	0	0	0	0
	盘面	2009	2101	2105			
	2020/6/3	1751	1916	1972			
	2020/6/2	1707	1865	1925			
	涨跌	44	51	47			
价差	基差	现货-主力	北线-主力	河南-主力	鲁南-主力	主力-远月	
	2020/6/3	-231	149	-151	9	-165	
	2020/6/2	-197	193	-87	53	-158	
	涨跌	-34	-44	-64	-44	-7	
	国内	港口-北线	港口-关中	港口-安徽	鲁北-北线	鲁北-关中	鲁南-河南
	2020/6/3	270	230	70	320	280	160
	2020/6/2	250	210	40	320	280	140
	涨跌	20	20	30	0	0	20
	外盘	港口/美金	CFRIN-CN	CFRSEA-CN	CFRKR-CN	CFRCN-FOBUS	CFRCN-FOBEU
	2020/6/3	11	-15	20	35	-28	-28
	2020/6/2	11	-15	20	35	-28	-28
	涨跌	1.55%	0	0	0	0	0
量能	资金博弈	持仓	成交	投机度	仓单	预报	
	2020/6/3	1552428	1952185	1.26	0	890	
	2020/6/2	1511695	1436037	0.95	0	890	
	涨跌	2.69%	35.94%	32.38%	0	0	

内地方面主产区价格变动不大，宝丰甲醇 2#装置预期月内投产，关中成交小涨。

港口价格随盘面小幅上行，港口昨日库存环比下行，结合 Brent 价格上行，能化品种盘面价格表现良好，甲醇尤为强势。

量能方面投机度大幅提升。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

TA/EG 每日跟踪:

价格	现货价	PTA: 日均	MEG: 现货	MEG: 下月			
	2020/6/3	3625	3680	3765			
	2020/6/2	3575	3647	3720			
	涨跌	50	33	45			
	下游价格	POY	FDY	DTY	短纤	瓶片	切片
	2020/6/3	5525	6100	6980	5910	5650	4850
	2020/6/2	5510	6080	6980	5815	5600	4800
	涨跌	15	20	0	95	50	50
	外盘	石脑油: CFR日本	乙烯: CFR中国	PX: CFR中国	PTA: FOB中国	MEG: CFR中国	¥ / \$
	2020/6/3	343.50	710	472.00	420	434	7.0596
	2020/6/2	337.00	710	488.00	420	425	7.0636
	涨跌	6.50	0	-16.00	0	9	-0.06%
	盘面	TA2009	TA2101	TA2105	EG2009	EG2101	EG2105
	2020/6/3	3740	3862	3972	3818	3963	4059
	2020/6/2	3698	3822	3932	3766	3914	4070
	涨跌	42	40	40	52	49	-11
价差	基差	PTA	MEG				
	2020/6/3	-237	-283				
	2020/6/2	-247	-267				
	涨跌	10	-16				
	实货价差	PX-石脑油	PTA-PX	MEG-乙烯	MEG-石脑油	MEG-甲醇	PTA-MEG
	2020/6/3	128.50	110.84	4.45	155.77	-592.00	-55.00
	2020/6/2	151.00	100.36	-4.55	152.03	-643.00	-72.00
	涨跌	-22.50	10.48	9.00	3.74	51.00	17.00
	盘面比价	TA/EG	EG/MA				
	2020/6/3	0.9796	1.9927				
	2020/6/2	0.9819	2.0193				
	涨跌	-0.24%	-1.34%				
	资金博弈	TA: 持仓	TA: 成交	TA: 仓单	TA: 预报	EG: 持仓	EG: 成交
	2020/6/3	2222456	2143620	148135	9833	245312	568277
	2020/6/2	2087196	1660332	147733	8237	238456	559729
	涨跌	6.48%	29.11%	402	1596	2.88%	1.53%

昨日 PTA 及 MEG 盘面均走出明显涨势。江浙涤丝今日产销放量, 午后局部补涨 50-100, 至下午 3 点左右平均估算在 220-230%。

宏观方面, 美国经济数据好于预期, 复工复产的乐观情绪上扬, 美股继续上涨, 美元黄金美债再跌; 德国通过 1300 亿欧元经济复苏计划, 欧元盘中创 12 周新高; 美 EIA 原油库存意外下降 207.7 万桶, 但精炼油库存和汽油库存超预期。

原油受减产消息以及需求提振, 涨幅扩大, PTA 因装置检修以及聚酯高负荷支撑, 累库压力缓解, 特别是码头显性库存下降明显, 支撑基差走强, 短期 PTA 震荡偏强, 不过随着价格的上涨, 市场追涨趋于谨慎, 关注个别装置重启情况。短期乙二醇基本面依旧表现尚可, 国内供应维持低位, E0/EG 切换基本已达到极致, 短期乙二醇市场低位支撑偏强, 但是受制于高位社会库存影响, 乙二醇缺乏持续上行驱动, 高位卖盘压制依旧明显。预计短期乙二醇区间整理偏强为主, 关注后期煤化工重启进度。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料, 本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧, 本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

尿素每日跟踪：

价格	内地	山东	河南	山西	河北	安徽	江苏
	2020/6/3	1685	1680	1560	1655	1710	1710
	2020/6/2	1680	1680	1560	1645	1710	1700
	涨跌	5	0	0	10	0	10
	盘面	2101	2105	2009	9-1价差	1-5价差	
	2020/6/3	1529	1574	1562	33	-45	
	2020/6/2	1518	1569	1539	21	-51	
	涨跌	11	5	23	12	6	
	外盘	FOB中国	FOB尤日内	FOB 阿拉伯湾	FOB波罗的海	CFR巴西	CFR东南亚
	2020/6/2	232	197	214	195	215	239
价差	2020/6/1	232	197	214	195	215	239
	涨跌	0	0	0	0	0	0
	基差	山东-主力	河南-主力	山西-主力	河北-主力	安徽-主力	江苏-主力
	2020/6/3	123	118	-2	93	148	148
	2020/6/2	141	141	21	106	171	161
	涨跌	-18	-23	-23	-13	-23	-13
	国内	江苏-山东	江苏-河南	江苏-安徽	河北-山西		
	2020/6/3	25	30	0	95		
	2020/6/2	20	20	-10	85		
	涨跌	5	10	10	10		
量能	外盘	CFR巴西-中国	CFR东南亚-中国	FOB中国-尤日内	FOB中国-阿拉伯湾	FOB中国-波罗的海	
	2020/6/2	-18	7	36	18	38	
	2020/6/1	-18	7	36	18	38	
	涨跌	0	0	0	0	0	
	资金博弈	持仓	成交	投机度	仓单	预报	
	2020/6/3	104450	69236	0.66	0	0	
	2020/6/2	91285	25063	0.27	0	0	
	涨跌	14.42%	176.25%	141.43%	0	0	

原油走强带动整个化工板块上涨，尿素期货表现强势，主力 09 合约收盘上涨 23 元至 1562 元每吨，01 合约涨 11 元至 1529 元每吨，05 合约涨 5 元至 1574 元每吨，9-1 价差扩大 12 元至 33 元每吨，1-5 价差扩 6 元至 -45 元每吨。今日尿素整体合约持仓日增 14.42%至 104450 手，持仓创下去年 12 月 31 日以来峰值。成交量日大增 176.25%至 69236 手，为近两周的高位水平。整个尿素盘面表现活跃。

现货方面稳中有涨，日变动幅度区间 0 至 +10 元每吨，其中山东市场价涨 5 元至 1685 元每吨，河南市场价持稳于 1680 元每吨。企业出厂价方面，同样持稳为主，局部小幅上调，华鲁恒升持稳与 1650 元每吨，河南心连心持稳于 1640 元每吨，从现货表现看相对平稳，今日现货市场成交量较昨日小幅下滑 1200 吨至 125610 吨，高价对新单成交产生影响，观望氛围加剧。山东市场价-09 现货基差日缩 18 元至 123 元每吨，心连心-09 基差缩 23 元至 78 元每吨。

随着本周部分装置进入检修期，预计本周及下周的开工及日产数据会出现下滑，供给压力阶

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

段性缓解。有消息称中煤装置计划检修期为 40 天左右，预计未来 1 周是企业集中检修期，对于盘面起到较强支撑，个人角度讲维持阶段性反弹观点，且继续不建议交易阶段性小矛盾，更多等待检修结束、供给恢复后的向下修复行情，检修行情期间除了供给端表现以外，重点跟踪需求以及现货贸易商情绪，若需求端好转则会加剧价格向上驱动，目前并未看到有需求超预期表现，暂时维持反弹空间有限观点。

更多资讯，欢迎扫描二维码！



中粮期货研究院 (Institute of COFCO Futures Co., Ltd)

地址(address): 北京市东城区东直门南大街 5 号中青旅大厦 15 层 邮政编码: 10007

15th Floor, CYTS Plaza No.5 Dongzhimen South Ave, Beijing P.C: 100007

中粮期货研究院是隶属于总部的研究部门，负责公司的基础研发工作，服务前台业务部门和中粮集团实业部门，承担维护公司品牌和提升公司形象的职责，同时从事高端产业客户和机构客户开发、维护和增值服务。研究领域覆盖宏观经济，农产品，化工品，金属，建材，能源等方面，拥有一支高素质的专业团队，具备丰富的行业经验，国际化的视野和积极向上的精神。研究院依托中粮集团强大的现货和期货背景，运用基本面分析和宏观分析，为高端产业客户和机构客户提供套期保值，基差套利，价差交易等咨询服务；在公司原有的经纪服务基础上，强化对客户的纵深服务和专业服务。

The Futures Research Institution is attached to COFCO Futures headquarters. It is responsible for business related research and development. Moreover, it is also engaged in high-end industrial and institutional clients' maintenance and provides them with value-added services. Macro-economy and bulk commodities, including primary products, chemicals, metals, building materials, energy, etc. are all covered in its routine. Based on COFCO Group's strong background in physical commodities and futures markets, the Futures Research Institution provides advices and reports of hedging, basis arbitrage, spread trading as well as other consulting services to our valued customers through fundamental and macro analysis. Despite of the elementary brokerage business, the Research Institution is more focused on providing specific and professional services.

【法律声明】

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监会批文号：证监许可[2011]1453）。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可作为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。4