

2020 年 4 月 10 日 星期五

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 1660-1800 (0/30), 江苏 1660-1750(0/55), 华南 1690-1740 (30/60), 山东鲁南 1650-1650 (0/0), 内蒙 1450-1460 (0/0), CFR 中国主港(所有来源) 152-187 (0/-3), CFR 中国主港(特定来源) 185-187 (0/-3)。

从基本面来看, 内地鹤壁、渭化、咸阳化学和卡贝乐等检修, 本周内地价格上涨幅度较大, 观察价格上涨后内地检修计划的兑现情况。港口方面, 外盘维持高开工, 本周卓创港口库存 107.1 (-5.7) 万吨, 小幅去库, 预计 3 月进口量在 85-90 万吨水平, 4-5 月进口量仍多。需求方面, 阳煤恒通和神华榆林 MTO 装置检修, 预计本周 MTO 开工率将有所下降。昨夜 OPEC+达成减产协议, 但内容偏保守, 外盘原油先涨后跌, 预计今日对甲醇行情影响偏中性, 预计今日甲醇维持高位震荡。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1730-1760 (10/10), 安徽 1760-1790 (10/10), 河北 1640-1640 (10/0), 河南 1700-1720 (0/0)。

近日国内尿素市场横盘整理运行, 华北部分地区随着厂家试探性调涨, 市场买涨不买跌心态影响下, 下游适量跟进, 但整体操作氛围仍相对谨慎。预计短期国内尿素市场或整体维稳, 期价偏震荡。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场重心上移。西北地区新单上涨，成交顺利，多数货源供给烯烃。关中地区上涨，成交顺利。山东地区逐步上涨，鲁北地区成本支撑新单上涨，下游刚需采购，成交顺利；鲁南地区重心上移，传统下游刚需补货，成交平稳。山西、河南、河北、西南地区重心上移，成交顺利。截至周四，内蒙古本周均价在 1440 元/吨，环比上涨 4.73%，山东均价在 1680 元/吨，环比上涨 6.06%。

本周，沿海甲醇市场止跌反弹。借助期货连续上涨、内地积极推涨和节后刚需补货支撑，港口持货商惯性拉高排货，低价难寻且刚需补货，现货成交重心连日追涨，周内现货成交放量明显增多。业者谨慎心态凸显。截至周四，江苏本周均价在 1668 元/吨，环比上涨 5.85%，华南均价在 1670 元/吨，环比上涨 5.40%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大势偏弱，局部受工业新单跟进向好，窄幅微涨。工业复合肥、板材负荷尚可，按需跟进。装置负荷减量微增，现货供应微降。商家按需跟进中，厂家预收订单尚可，整体库存微降。卓创资讯统计数据显示，本周中国大颗粒尿素出厂均价为 1769 元/吨，环比下滑 2.05%，周同比下滑 15.44%；本周中国小颗粒尿素出厂均价为 1721 元/吨，环比下滑 3.26%，周同比下滑 17.26%。期货方面，主力合约 2005 本周尿素先扬后抑，4 月 3 日开盘 1637，高端 1642（持仓 34022 手，成交量 21260 手），4 月 9 日期货主力合约换月至 09 合约，9 日开盘 1579，高端 1586，低端 1568，（持仓量 36619 手，成交量 22606 手）。卓创认为，下周国内尿素市场延续窄幅微调，伴随工业跟单放缓，新单成交重心微降，厂家新单根据自身情况灵活调整。国际方面跟进印度招标最终供货动态。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1755 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1715 元/吨左右。

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。