

2020 年 4 月 13 日 星期一

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 1680-1820 (20/20), 江苏 1680-1765(20/15), 华南 1720-1740 (30/0), 山东鲁南 1660-1670 (10/20), 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, 上周甲醇开始春季检修, 咸阳化学、陕西渭化、河南鹤壁和重庆卡贝乐检修, 开工率小幅下降, 国内开工率 68% (-2%), 西北开工率 82% (-1%), 西北地区库存下降, 上周 27.5 (-2.25) 万吨。预计随着上周甲醇价格的显著反弹, 后期内地检修动力有所下降, 持续关注内地检修情况。港口方面, 上周卓创港口库存 107.05 (-5.7) 万吨, 小幅去库, 但 4 月 10 日到 4 月 26 日中国甲醇进口船货到港量在 66 万吨左右, 4-5 月进口压力依旧很大, 预计后续港口将重回累库周期。需求方面, 上周传统需求继续小幅增加, 但 MTO 方面, 阳煤恒通和神华榆林检修, MTO 开工率下降较多, 上周 77% (-5%)。目前甲醇供需受内地减产支撑有所好转, 而上周的上涨更多是受到 OPEC+ 减产带动原油反弹以及 PP 上涨的影响。本周预计原油继续大幅上涨动力有限, PP 情况仍需观察, 甲醇也存在冲高后回落的风险, 建议暂不追高, 观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1740-1760 (10/0), 安徽 1790-1810 (30/20), 河北 1640-1650 (0/10), 河南 1740-1750 (40/30)。

近期国内尿素市场主流趋势暂稳续市, 各地交投氛围尚可, 生产企业接单情况较好。下游工业按需跟进居多, 新单跟进稳定。我们认为在供应端现货供应减量的前提下, 近期国内尿素市场仍将延续暂稳运行, 关注装置检修动态。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区整理运行，周内出货顺利。关中地区整理为主，出货平稳。山东地区窄幅推涨，鲁北地区下游按需采购，持货商随行就市，成交顺利；鲁南地区工厂窄幅推涨，下游心态观望，交投有限。河北地区稳中有升，部分厂家新单上涨，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区稳中整理。沿海甲醇市场重心上行，业者低价惜售。

外盘方面，今日5月份到港的非伊朗船货报盘200美元/吨以上位置，另有远月到港的非伊朗船货公式价报盘在+5-6%，低价难寻，今日暂时缺乏实盘成交听闻，周内少数4月底5月初到港的伊朗甲醇船货成交在152美元/吨（20000吨），周内仍有适量的5月到港的非伊朗甲醇船货以公式价形式成交。周内东南亚区域弱势整理为主。

2. 尿素现货市场情况

4月10日，国内尿素市场新单略有好转，装置减量现货供应微降。山东小颗粒尿素主流参考1690-1760元/吨，大颗粒主发预收，临沂1750-1760元/吨。河北小颗粒尿素地销1700-1720元/吨，大颗粒1950元/吨，石家庄市场1640-1650元/吨；河南中小颗粒成交参考1670-1690元/吨，小幅跟进；山西大颗粒1710-1720元/吨，小颗粒1620-1670元/吨，重心上移。苏皖参考1730-1770元/吨，窄幅跟涨。东北出厂参考1670-1790元/吨，商家挺价观望。川渝企业成交参考1700-1780元/吨，横盘运行。广西南宁小颗粒尿素市场批发1870元/吨左右，微幅调涨。目前国内尿素报价小幅跟涨，部分下游跟进询单增加，厂家接单情况较前期略，商家随行就市采销。装置方面局部设备减量，现货供应微降。卓创认为近期华北地区尿素市场需求渐有跟进，市场或小幅跟进运行。

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。