

2020年4月14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 1700-1820 (20/0), 江苏 1700-1810(20/45), 华南 1730-1770 (10/30), 山东鲁南 1700-1710 (40/40), 内蒙 1560-1560 (110/100), CFR 中国主港 (所有来源) 157-195 (5/8), CFR 中国主港 (特定来源) 185-195 (0/8)。

从基本面来看, 内地春检计划4月开始增多, 内地价格近期继续走强, 但后续还需关注甲醇价格反弹对检修兑现情况的影响。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, 目前受制于罐容, 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, 但近期随着PP价格强势反弹, MTO利润迅速扩大, 预计开工率将回升。目前外盘原油重回震荡, 短期继续上行动力有限, 但PP维持强势, 对甲醇有一定拉动, 但从供需角度看, 关键考虑价格反弹对甲醇开工率的影响以及PP上涨对MTO开工率的影响, 预计短期甲醇维持震荡偏强。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 1740-1770 (0/10), 安徽 1800-1810 (10/0), 河北 1650-1660 (10/10), 河南 1740-1750 (0/0)。

昨日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

西北地区新单上涨，各家报价及出货有待观察。关中地区重心上移，部分签单平稳。山东地区重心上移，鲁北地区情绪观望，多执行前期订单为主，新单有限；鲁南地区新单上涨，下游按需采购，成交平稳。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、山西地区稳中小幅上行。沿海甲醇市场重心整体上涨，业者低价惜售。

外盘方面，今日5月份到港的伊朗甲醇船货成交在157美元/吨（20000吨），少数远月到港的非伊朗船货公式价参考报盘+5.5-6%，今日暂时缺乏实盘非伊朗船货成交听闻。

## 2. 尿素现货市场情况

4月13日，国内尿素市场新单按需跟进，装置减量导致现货供应续降。山东小颗粒尿素主流参考1690-1760元/吨，大颗粒主发预收，菏泽1740-1750元/吨。河北小颗粒尿素地销1710-1720元/吨，大颗粒1950元/吨，石家庄市场1650-1660元/吨；河南中小颗粒成交参考1680-1700元/吨，交投温和；山西大颗粒1690-1710元/吨，小颗粒1620-1660元/吨，新单一般。苏皖参考1730-1790元/吨，走货尚可。东北出厂参考1670-1790元/吨，主流暂稳运行。川渝企业成交参考1720-1780元/吨，盘整微调。广东小颗粒尿素市场批发1850-1870元/吨，不温不火。目前国内尿素报价趋稳，部分下游询单按需。厂家接单尚可，商家多数按需采销。装置方面局部减量，现货供应续降。卓创认为近期华北地区尿素市场需求渐有跟进，市场或延续暂稳运行。

## 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。