

2020 年 4 月 15 日 星期三

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 1655-1770 (-45/-50), 江苏 1655-1720(-45/-90), 华南 1675-1730 (-55/-40), 山东鲁南 1730-1730 (30/20), 内蒙 1560-1560 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 152-187 (-5/-8), CFR 中国主港 (特定来源) 185-187 (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, 对比港口明显坚挺, 但后续还需关注甲醇价格持续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, 港口地区压力较大。需求方面, 上周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, 预计本周开工率将回升, 后续还有南京诚志检修计划, 具体时间周期未定。目前外盘原油重回震荡, 昨日 PP 回落带动甲醇大幅下跌, 近期外围变动对甲醇影响较大, 建议观望, 密切关注甲醇开工率和 MTO 开工率变化情况。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1740-1780 (0/10), 安徽 1800-1810 (0/0), 河北 1650-1660 (0/0), 河南 1740-1750 (0/0)。

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

西北地区整理为主，部分出货平稳。关中地区整理，整体签单平稳。山东地区涨跌互现，鲁北地区持货商心态走空，获利了结，下游刚需采购，成交不温不火；鲁南地区新单上涨，下游按需采购，成交一般。河北地区整理为主，部分厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。沿海甲醇市场重心下滑明显，下游谨慎采购。

外盘方面，今日5月中旬到港的伊朗甲醇船货成交在152美元/吨(10000吨)，少数远月到港的非伊朗船货公式价报盘+5-6%，买方谨慎，少数买家还盘+2%附近，关注近期基差变化。需求萎缩，近两日东南亚价格续跌。

2. 尿素现货市场情况

4月14日，国内尿素市场暂稳续市，商家采购按需为主。山东小颗粒尿素主流1700-1770元/吨，临沂接货参考1770-1780元/吨；河北企业主流出厂参考1710-1720元/吨，石家庄市场批发价1650-1660元/吨；河南参考1680-1700元/吨，新单按需跟进。山西大颗粒1690-1710元/吨，小颗粒1620-1660元/吨，下游按需采购。苏皖参考1730-1790元/吨，局部集港；西北稳中局部略涨，陕西外发价格参考1570-1640元/吨。川渝企业参考1720-1780元/吨，暂稳运行；广西小颗粒1860-1870元/吨，不温不火。当前国内尿素市场走势偏稳，商家按需跟进。局部装置减量导致市场货源供应减量明显，下游工业接货为主，商家采购心态稳定。卓创认为近期尿素市场延续暂稳续市，关注接下来装置检修动态。

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。