

2020 年 4 月 16 日 星期四

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 1630-1750 (-25/-20), 江苏 1630-1695(-25/-25), 华南 1660-1690 (-15/-40), 山东鲁南 1730-1730 (0/0), 内蒙 1560-1560 (0/0), CFR 中国主港(所有来源) 152-187 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 180-187 (-5/0)。

从基本面来看, 受春检影响, 内地价格近期相对港口明显坚挺, 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, 本周隆众港口库存 99.2 (-2) 万吨, 小幅去库, 关注今日卓创库存数据。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。交易所仓单预报昨日+5.9 万吨, 港口地区交割意愿较强。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, 后续还有南京诚志检修计划, 具体时间周期未定, 关注 MTO 利润对整体开工率的影响。近期原油重回震荡, PP 有所回落, 动力煤受安监预期影响企稳, 相关品种价格变动对甲醇影响较大, 建议暂观望, 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 (0/0), 安徽 1800-1810 (0/0), 河北 1660-1660 (10/0), 河南 1740-1750 (0/0)。

昨日国内尿素市场淡稳整理运行, 由于物流运输顺畅, 生产企业多汽运出货为主, 各地到货尚可。企业库存逐步缓解; 加之局部装置减量, 现货供应偏紧。预计短期国内尿素市场或延续暂稳运行, 继续关注装置动态。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区弱势整理，部分出货一般，关注部分烯烃商谈情况。关中地区暂稳整理，出货平稳。山东地区弱势整理，鲁北地区持货商随行就市，下游多执行前期合同，新单有限；鲁南地区稳价出货，下游按需采购，成交有限。河北地区暂稳整理，厂家稳价出货，下游按需采购，成交不温不火。沿海甲醇市场重心继续回落，场内气氛清淡，下游采买意向不足。

外盘方面，少数远月到港的非伊朗甲醇船货公式价报盘+5-6%，少数买家还盘+2-3%附近，买卖双方继续拉锯价格为主，关注周后期非伊朗船货实盘成交动态。

2. 尿素现货市场情况

4月15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，临沂1770-1780元/吨。河北小颗粒尿素地销1720元/吨，大颗粒1950元/吨，石家庄市场1660元/吨；河南中小颗粒成交参考1680-1700元/吨，横盘整理；山西大颗粒1660-1680元/吨，小颗粒1620-1640元/吨，重心向下。苏皖参考1730-1790元/吨，暂稳整理。东北出厂参考1690-1790元/吨，挺价观望。川渝企业成交参考1720-1780元/吨，出货尚可。广西南宁小颗粒尿素市场批发1850-1870元/吨，淡稳整理。目前国内市场尿素淡稳续市，下游新单随行就市。厂家预收尚可，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或延续整理运行，关注装置复产动态。

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。