

2020年4月17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 1590-1730 (-40/-20), 江苏 1590-1670(-40/-25), 华南 1630-1670 (-30/-20), 山东鲁南 1700-1700 (-30/-30), 内蒙 1560-1560 (0/0), CFR 中国主港(所有来源) 152-183 (0/-4), CFR 中国主港(特定来源) 180-183 (0/-4)。

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, 本周卓创港口库存 103.56 (-3.49) 万吨, 小幅去库, 但 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, 本周虽然南京诚志停车, 但中安联合重启, MTO 周开工率 79% (+2%)。近期原油、PP、煤炭等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 (0/0), 河南 1740-1750 (0/0)。

昨日国内尿素市场涨跌互现, 各地区厂家多灵活调整。供应端部分装置负荷减量, 现货供应微降; 需求端, 当下市场刚性需求以工业采购为主, 农需局部按需跟进, 交投气氛尚可。商家心态趋于谨慎, 我们认为近期市场主流行情整理运行, 关注装置动态及消息面影响。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场冲高回落。西北地区新单冲高，但部分成交乏力，局部回撤。关中地区周初成交顺利，后期乏力。山东地区高位承压，鲁北地区需求支撑有限，价格高位回落，成交不温不火；鲁南地区厂家出货为主，下游需求有限，成交不温不火。山西、河南、河北、西南地区新单上涨，成交乏力。截至周四，内蒙古本周均价在 1538 元/吨，环比上涨 6.81%，山东均价在 1724 元/吨，环比上涨 2.62%。

本周，沿海甲醇市场逐级回落。虽然周初商家意向稳盘排货或者拉高排货，但无奈跟涨乏力、周内期货持续下探以及看空心态逐步放大等等压制，持货商随行调整价格，但仅有少数人士逢低入市补货，整体业者心态偏于谨慎。截至周四，江苏本周均价在 1708 元/吨，环比上涨 2.36%，华南均价在 1704 元/吨，环比上涨 2.04%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大跌小涨（大颗粒微降，小颗粒微涨），新单按需跟进居多。局部装置减量或短停导致，现货供应明显下降。工业按需跟进补单积极，询单采购尚可。农需扫尾零星补货。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 1766 元/吨，环比下滑 0.17%，周同比下滑 15.26%；本周中国小颗粒尿素出厂均价为 1724 元/吨，环比上涨 0.17%，周同比下滑 16.67%。期货方面，主力合约为 2009 本周尿素震荡下行，10 日开盘 1575，高端 1586（持仓 41168 手，成交量 28122 手），4 月 16 日开盘 1556，高端 1560，低端 1549，（持仓量 52487 手，成交量 22564 手）。卓创认为，伴随前期装置逐步复产，现货供应将增量；届时国内尿素市场窄幅微降，新单交投趋于清淡，厂家根据自身情况灵活调整。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1750 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。