

2020 年 4 月 20 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 1590-1730 (0/0), 江苏 1590-1675(0/5), 华南 1645-1680 (15/10), 山东鲁南 1650-1670 (-50/-30), 内蒙 1560-1560 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 152-185 (0/2), CFR 中国主港 (特定来源) 180-185 (0/2)。

从基本面来看, 上周国内甲醇开工率继续小幅下降, 国内开工率 66% (-2%), 西北开工率 81% (-1%), 上周西北地区库存稳定, 28.2 (0.7) 万吨。目前看, 5 月份西北等地检修计划仍较多, 但内地甲醇价格反弹或将影响后期检修兑现情况, 持续关注内地检修。港口方面, 上周卓创港口库存 103.56 (-3.49) 万吨, 小幅去库, 但 4 月 17 日到 5 月 3 日中国甲醇进口船货到港量在 84 万吨左右, 近期港口排队卸货, 滞港严重, 港口压力仍大。需求方面, 上周传统需求方面 MTBE 和醋酸开工下跌, MTO 方面, 中安联合重启, 南京诚志检修, 周开工率 79% (+2%)。从外围来看, 外盘原油继续下挫, PP 受政府打压限制涨幅, 短期对甲醇有一定压力; 从甲醇自身基本面看, 国内供应缩减有限, 港口压力较大, 需求好转不明显, 甲醇供需仍弱, 预计本周延续偏弱震荡。

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

上周末国内尿素市场延续横盘整理, 国内尿素企业开工负荷稳步提升中, 市场供应量略增, 内贸需求新单跟进放缓, 下游仍以按需采购居多; 局部厂家集港供货印标, 多数商家谨慎采销。预计近期国内尿素市场依旧整理运行, 关注下游跟进情况。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北地区整理为主，出货相对平稳，关中地区整理为主，周内出货平稳。山东地区重心下移，鲁北地区下行，持货商随行就市，下游按需采购，成交平稳；鲁南地区新单走低，下游按需采购，成交不温不火。河北地区重心下移，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。沿海甲醇市场窄幅上行，交投气氛一般，下游按需采买。

外盘方面，少数 6 月份到港的非伊朗甲醇船货公式价报盘+3%，以固有能力（伊朗低端，非伊朗高端）作为基准，另有 6 月份到港的非伊朗甲醇船货报盘+1%(以非伊朗高端价格作为基准)，但考虑到罐容紧张问题，业者多不盲目入市采买，今日暂时缺乏非伊朗船货实盘成交动态；东南亚本周亦有少数公式价成交，少数人士逢低补货；印度区域弱势整理，本周周内少数远月到港甲醇船货成交在 190 美元/吨。

## 2. 尿素现货市场情况

4 月 17 日，国内尿素市场新单不温不火，装置逐步正常生产。山东小颗粒尿素主流参考 1710-1770 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，暂稳整理；山西大颗粒 1660-1670 元/吨，小颗粒 1620-1660 元/吨，成交平平。苏皖参考 1730-1790 元/吨，暂稳观望。东北出厂参考 1690-1790 元/吨，暂稳运行。川渝企业成交参考 1700-1780 元/吨，交投温和。广东小颗粒尿素市场批发 1860-1870 元/吨，不温不火。当前国内市场尿素窄幅整理，下游询单放缓。厂家预收尚可，新单高端成交放缓。装置方面逐步恢复正常生产，现货供应缓增。卓创认为近期华北地区尿素市场或延续整理运行，关注后续下游跟进情况。

## 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。