

2020 年 4 月 21 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 1590-1730 (0/0), 江苏 1590-1680(0/5), 华南 1620-1660 (-25/-20), 山东鲁南 1630-1630 (-20/-40), 内蒙 1400-1400 (-160/-160), CFR 中国主港(所有来源) 152-185 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 180-185 (0/0)。

从基本面看, 内地部分装置重启, 河南鹤壁、内蒙新奥二期, 4 月检修小高峰已过, 等待 5 月检修情况, 昨日内地价格松动, 内蒙跌幅较大。港口方面, 到港量依旧较多, 华东港口船货排队, 太仓阳鸿从 5 月起连续三个月起不再对非长包罐客户提供罐容, 港口后续抛盘压力较大。同时, 港口货物目前已经可以冲击到山东等边界地区, 对内地形成压力。需求看, 康乃尔 30 万吨 MTO 于 4.15 投产。外围看, 昨夜 WTI 原油暴跌, 5 月合约更是跌至负值, 对今日化工品市场利空影响较大, 加之甲醇基本面偏弱, 预计今日甲醇将有较大跌幅。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1730-1760 (-10/-10), 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势乏力, 多地需求跟进不足, 导致下游接货逐渐谨慎, 厂家新单不畅, 多数执行前期订单。市场价格波动频繁, 多数业者对后期市场仍持谨慎态度, 不敢贸然进行囤货。我们认为短期国内尿素期现货市场或承压有所回落。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区弱势下滑，部分新单走低，各家报价及出货有待观察。关中地区弱势下移，出货有待观察。山东地区弱势整理，鲁北地区持货商及下游多执行前期合同，心态观望；鲁南地区弱势下移，工厂出货为主，下游按需采购，成交偏弱。河北地区整理为主，工厂出货为主，下游按需采购，成交弱势。河南、山西地区弱势下滑为主，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，远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈+2-4%，以固有价格（伊朗低端，非伊朗高端）作为基准，但依然缺乏实盘成交放量听闻。

2. 尿素现货市场情况

4月20日，国内尿素市场报价窄幅微降，新单交投转淡。山东小颗粒尿素主流参考1700-1770元/吨，大颗粒1890-1900元/吨，临沂1760元/吨。河北小颗粒尿素地销1710-1720元/吨，大颗粒1890元/吨，石家庄市场1650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元/吨左右，小颗粒1600-1660元/吨，新单一般。苏皖参考1720-1790元/吨，淡稳运行。东北出厂参考1690-1790元/吨，暂稳运行。川渝企业成交参考1710-1780元/吨，暂稳观望。广东小颗粒尿素市场批发1850-1860元/吨，新单需求欠佳。目前国内新单跟进逐步放缓，部分主产区生产企业预收转淡，主发前期订单为主。整体刚需不温不火，贸易商多数短线操作居多。卓创认为近期华北地区市场延续窄幅微降，关系接下工业跟进情况。

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。