

2020 年 4 月 24 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 1550-1700 (20/50), 江苏 1550-1650(20/60), 华南 1600-1640 (40/60), 山东鲁南 1500-1530 (0/0), 内蒙 1320-1400 (-30/0), CFR 中国主港(所有来源) 147-185 (0/-5), CFR 中国主港(特定来源) 180-185 (5/5)。

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, 内地价格延续下跌。港口方面, 本周卓创港口库存回升至 108.8 万吨(+5.2 万吨), 4-5 月到港量达历史极值, 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。需求看, 康乃尔 30 万吨 MTO 于 4.15 投产, 南京诚志 4.16 检修 2 周, 目前外盘乙烯暴跌, 后续需要关注 MTO 是否切换乙烯。外围看, 昨日原油反弹带动化工品反弹, 但甲醇基本面还未好转, 预计反弹高度有限。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1720-1740 (-10/-20), 安徽 1800-1810 (0/0), 河北 1650-1650 (0/0), 河南 1720-1730 (-20/-20)。

昨日国内尿素市场行情延续偏弱局面, 交投不温不火。目前市场供应情况尚可, 企业多执行预收订单, 库存暂无较大压力; 需求来看, 各地需求偏淡整理, 农业刚需有限, 而工业需求基本按需拿货为主, 下游心态稍显谨慎。我们认为短期市场或将继续稳中偏淡运行居多。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场重心下探。西北地区低价成交好转，部分货源供给烯烃。关中地区弱势走低，成交偏弱。山东地区承压走低，鲁北地区成本下滑导致持货商新单走低，下游按需采购，成交平稳；鲁南地区厂家出货为主，下游需求一般，成交一般。山西、河南、河北、西南地区重心下滑，成交一般。截至周四，内蒙古本周均价在 1419 元/吨，环比下跌 7.74%，山东均价在 1624 元/吨，环比下跌 5.80%。

本周，沿海甲醇市场维持低位震荡，维持倒“V”走势。周初，虽然借助可售货源、刚需补货等等托市作用，持货商积极拉高排货，但阶段性刚需补空交货过后，需求再度转弱，出货不济情况下，持货商再度随行降价排货，但整体现货放量仍显一般。周内纸货整体成交好于现货。截至周四，江苏本周均价在 1623 元/吨，环比下跌 4.95%，华南均价在 1622 元/吨，环比下跌 4.81%。

2. 尿素现货市场情况

4月21日，国内尿素市场疲软下滑，新单随行就市。山东小颗粒尿素主流参考 1690-1760 元/吨，大颗粒 1890 元/吨，临沂 1750-1760 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1700-1720 元/吨，大颗粒 1880 元/吨，石家庄市场 1650 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1680-1700 元/吨，稳中趋弱；山西大颗粒 1660 元/吨左右，小颗粒 1590-1660 元/吨，部分执行联储联销。苏皖参考 1720-1790 元/吨，不温不火。西北淡稳整理，宁夏汽提出厂 1550-1570 元/吨。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。当前国内尿素市场新单放缓，导致下游接货趋于谨慎。局部厂家出台联储联销政策，商家采购趋于谨慎。卓创认为短期华北地区尿素市场延续弱势运行，关注后续复合肥跟进情况。

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。