

2020年4月27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 1550-1740 (0/0), 江苏 1550-1630(0/-45), 华南 1620-1630 (0/-40), 山东鲁南 1550-1590 (40/50), 内蒙 1320-1400 (0/0)。

从基本面来看, 上周国内甲醇开工率回升, 国内开工率 69% (+3%), 西北开工率 83% (2%), 上周西北地区库存小幅上升 30.41 (+2.21) 万吨。目前看, 4月检修高峰已过, 5月虽然检修计划较多, 但检修兑现情况存疑。港口方面, 上周卓创港口库存 108.8 (+5.24) 万吨, 重新累库, 4月23日到5月10日中国甲醇进口船货到港量在 77 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, 上周传统需求弱稳, MTO 周开工率 79% (0%) 维持, 5-6 月内地部分煤制烯烃工厂有检修计划。从外围来看, 原油整体偏弱, 从基本面看, 甲醇供需仍弱, 预计仍将维持偏弱震荡。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1710-1730 (-20/-30), 安徽 1780-1800 (-20/-10), 河北 1650-1650 (0/0), 河南 1680-1720 (-40/-10)。

近日国内尿素市场稳中偏弱整理, 供应量相对充足, 需求跟进有限, 下游采购不温不火, 多继续随用随采。短期生产企业将以预收五一假期订单为主, 预计本周国内尿素价格或仍有窄幅回落。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区整理为主，新价未出。关中地区窄幅波动，部分新单出货顺利。山东地区稳中有升，鲁北地区持货商随行就市，下游多执行前期合同，新单有限；鲁南地区厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河北地区稳中有升，个别厂家新单上涨，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区交投大稳小动，沿海甲醇市场弱勢震荡，日内商谈气氛较淡。

外盘方面，日内缺乏主动递报盘听闻，业者多看少动，亦缺乏实盘成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

4月26日，国内尿素市场偏弱运行，新单跟进放缓。山东小颗粒尿素主流参考1680-1740元/吨，大颗粒1870元/吨，临沂1720-1730元/吨。河北小颗粒尿素地销1690-1700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1650-1670元/吨，窄幅回落；山西大颗粒1640元/吨左右，小颗粒1580-1640元/吨，主发预收。苏皖参考1700-1770元/吨，稳中偏淡。东北参考1670-1740元/吨，暂稳整理。川渝企业成交参考1680-1770元/吨，不温不火。广东小颗粒尿素1830-1860元/吨，横盘整理。目前国内尿素市场需求偏弱，贸易商新单采购趋于谨慎；即便局部装置短停或减量，现货供应明显下降，新单成交重心依旧下移。卓创认为短期华北地区尿素市场延续偏弱运行，关注下游工业跟进。

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。