

2020 年 4 月 28 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: 兴证甲醇: 现货报价, 华东 1540-1680 (-10/-60), 江苏 1540-1630(-10/0), 华南 1590-1620 (-30/-10), 山东鲁南 1580-1590 (30/0), 内蒙 1360-1400 (40/0), CFR 中国主港(所有来源) 140-185 (-7/0), CFR 中国主港(特定来源) 180-185 (0/0)。

从基本面来看, 内地方面, 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%), 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, 青海中浩重启, 宁夏宝丰 5 月或将开车。近日内地价格小幅推涨。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 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, 近期维持逢高抛空思路。仅供参考。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1710-1720 (0/-10), 安徽 1780-1800 (0/0), 河北 1640-1640 (-10/-10), 河南 1680-1710 (0/-10)。

近日国内尿素市场延续淡稳整理, 农业采购较为分散, 而复合肥开工略有回落, 中间商继续背靠背操作为主, 市场观望情绪不减。且近期企业仍将以补充预收订单为主, 预计短期尿素期现货价格或仍有窄幅回落空间。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区窄幅推涨，出货有待观察。关中地区重心上移，签单不温不火。山东地区稳中有升，鲁北地区多观望主产区新价，新单有限，多执行前期合同为主；鲁南地区新单上涨，下游按需采购，成交不温不火。河北地区整理为主，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区交投大稳小动，沿海甲醇市场弱势震荡，日内商谈气氛较淡。

考虑到罐容紧张，业者谨慎操作，多不敢盲目入市采买，6月份到港甲醇船货参考商谈在 170-185 美元/吨，今日少数 6 月上旬到港的伊朗甲醇船货成交在 140 美元/吨（10000 吨）。。

2. 尿素现货市场情况

4月27日，国内尿素市场延续弱势整理，新单成交可谈。山东小颗粒尿素主流参考 1670-1730 元/吨，大颗粒 1850 元/吨，菏泽 1700-1710 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1680-1700 元/吨，大颗粒 1860 元/吨，石家庄市场 1640 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1630-1670 元/吨，继续回落；山西大颗粒 1630-1640 元/吨，小颗粒 1580-1620 元/吨，重心向下。苏皖参考 1700-1770 元/吨，淡稳整理。西北偏弱运行，宁夏汽提出厂 1530-1550 元/吨。川渝企业成交参考 1670-1770 元/吨，交投偏淡。广西南宁小颗粒尿素 1820 元/吨，需求不振。当前国内尿素市场新单重心下移，后续新单需求欠佳，市场交投气氛不佳，业者操作趋于谨慎，多地厂家新单预收略缓。消息面无消息的前提下，卓创认为短期华北地区尿素市场延续偏弱运行。

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。