

2020 年 4 月 30 日 星期四

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 1570-1690 (-10/0), 江苏 1570-1690(-10/5), 华南 1600-1640 (-10/-10), 山东鲁南 1590-1600 (0/0), 内蒙 1350-1380 (0/0), CFR 中国主港(所有来源) 140-181 (0/-4), CFR 中国主港(特定来源) 181-181 (1/-4)。

从基本面来看, 内地方面, 内蒙博源停车, 山东凤凰计划 5 月初停车 24 天, 观察内地检修兑现情况。港口方面, 近期港口到货量巨大, 码头排队卸货, 滞港严重, 预计本周继续累库。近期由于太仓罐容仅提供给长约客户, 市场炒作可用于交割的罐容有限, 05 合约强势, 但目前甲醇供过于求格局下, 预计最终 05 合约实际交割量有限, 行情终将回归基本面。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1680-1690 (-10/-20), 安徽 1730-1750 (-50/-50), 河北 1640-1640 (0/0), 河南 1680-1710 (0/0)。

近日国内尿素市场延续弱势整理, 生产企业继续以预收五一假期订单为主, 成交价格逐渐向低端靠拢。据悉印度有计划在近日发出招标, 但目前国际价格疲弱, 对内贸支撑或有限。预计近期国内尿素期现货市场或延续偏淡整理。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区整理运行，整体出货顺利，部分货源供给烯烃。关中地区暂稳整理，整体出货不温不火。山东地区整理运行，鲁北地区持货商随行就市，下游按需采购，成交不温不火；鲁南地区出货为主，下游节前补货基本结束，成交一般。河北地区整理运行，厂家出货为主，下游按需采购，交投平稳。河南、山西地区交投平稳为主，沿海甲醇市场窄幅上行，节前备货气氛较弱。

外盘方面，相对于美金船货，近期业者多单边买入价格合理的远月纸货，远月到港的非伊朗船货报盘在 185 美元/吨，已有远月到港的非伊朗船货报盘+1-1.5%（非伊朗价格作为基准），近两日少数 6 月中下旬到港的非伊朗船货成交在 181 美元/吨（10000 吨）。

2. 尿素现货市场情况

4 月份，中国尿素市场延续震荡下行，新单跟进多数随行就市。多数关注下游工业采购跟进，商家采购意愿趋于谨慎。上中旬市场涨跌互现，局部装置减量，供货供应略紧；中旬市场不温不火，下游采购逢低跟进。下旬尿素价格开启下滑通道，交投明显转淡，加之五一假期来临，企业预收意向较强，商谈空间加大。国际方面印度暂未发布招标，对内贸影响暂不考虑。卓创资讯数据显示，4 月中国大颗粒尿素出厂均价 1745 元/吨，月环比下滑 7.13%，月同比下滑 15.86%；中国小颗粒尿素出厂均价 1718 元/吨，月环比下滑 4.82%，月同比下滑 16.76%。卓创认为，上旬厂家预收尚可，局部农业刚需，价格淡稳整理；中下旬工农业需求放缓及终端备肥的结束将利空商家出货意愿增强；国际方面关注印度新一轮招标动态。卓创预计 2020 年 5 月中国大颗粒尿素出厂均价或 1710 元/吨；中国小颗粒尿素出厂均价 1680 元/吨。建议下游厂商根据自身生产情况确定采销节奏，及时关注市场消息面影响。

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。