

2020 年 5 月 6 日 星期三

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 1625-1720 (55/30), 江苏 1625-1680(55/30), 华南 1620-1650 (20/10), 山东鲁南 1580-1590 (-10/-10), 内蒙 1350-1380 (0/0), CFR 中国主港(所有来源) 140-181 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 165-181 (-16/0)。

从基本面看, 内地方面, 在春检的影响下, 4 月份国产甲醇产量预估在 541.94 万吨, 与 3 月份相比减少 29.9 万吨, 截至 4 月 30 日, 国内甲醇整体装置平均开工负荷为 67.65%, 较 3 月份下降 2.70 个百分点, 但整体春检力度有限。港口方面, 4 月份进口量预估在 111.56 万吨, 环比 3 月份增长 26.71 万吨, 进口压力较大。截止 4 月 30 日, 甲醇港口库存在 112.75 万吨, 环比 3 月底累库 2.8 万吨。目前港口罐容紧张, 太仓大量船货排队中, 预计 5 月进口量依旧在 100 万吨以上。需求方面, 4 月份乏善可陈, 传统需求复工依旧缓慢, 烯烃检修导致整体开工回到 80% 以下。4 月供过于求, 但月底在沿海罐容有限逼仓的背景下上涨。对于 5 月份, 预计进口维持高位, 国产方面视春检力度预计减量有限, 而需求上烯烃依旧有装置检修预期, 因而预计 5 月基本面改善不明显, 但今日在高速收费和外盘原油上涨的带动下, 预计甲醇仍将维持强势。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1690-1700 (10/10), 安徽 1730-1750 (0/0), 河北 1630-1640 (-10/0), 河南 1680-1710 (0/0)。

五一假期期间国内尿素市场淡稳整理运行, 商家按需跟进。高速依旧免征通行费, 生产企业汽运发运正常, 省外陆续到货中。企业库存逐步下降, 加之局部装置减量, 现货供应略紧。预计近期国内尿素市场或延续整理运行, 继续关注装置动态和下游新单跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

上周，内地甲醇市场重心上移。西北地区新单上涨，整体出货顺利，多数货源供给烯烃。关中地区窄幅波动，出货相对一般。山东地区窄幅不大，鲁北地区持货商随行就市，下游按需采购，成交平稳；鲁南地区区域供应减少，下游节前刚需采购，成交尚可。山西、河南、河北、西南地区止跌反涨，成交尚可。截至周四，内蒙古本周均价在 1353 元/吨，环比下跌 4.69%，山东均价在 1609 元/吨，环比下跌 0.91%。

上周，沿海甲醇市场维持稳中窄幅震荡。虽然持货商试图平报平走，但需求难依且主动报盘增多，价格持续下滑，但周后期，随着月底补空交货需求再度“回归”、可售货源集中，持货商再度拉高排货，成交重心再度上移。纸货方面，操作极为灵活，换货、单边操作皆有。截至周四，江苏本周均价在 1632 元/吨，环比上涨 0.53%，华南均价在 1636 元/吨，环比上涨 0.85%。

2. 尿素现货市场情况

上周国内尿素市场疲软下滑，新单成交略显乏力。局部装置减量或短停，现货供应减量明显。工业复合肥、板材询单意愿放缓，成交重心下移。农需零星采购，商家采购趋于谨慎。厂家五一节预收订单尚可，整体库存微增。卓创资讯统计数据显示，本周中国大颗粒尿素出厂均价为 1706 元/吨，环比下滑 1.50%，周同比下滑 16.86%；本周中国小颗粒尿素出厂均价为 1711 元/吨，环比下滑 0.29%，周同比下滑 16.25%。卓创认为，5 月初厂家预收尚可，局部农业刚需采购，届时国内尿素价格淡稳整理，大颗粒刚需偏淡，价格灵活调整；国际方面关注印度新一轮招标动态。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1700 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1710 元/吨左右。

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。