

2020年5月7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 1680-1750 (55/30), 江苏 1680-1730(55/50), 华南 1670-1680 (50/30), 山东鲁南 1630-1680 (50/90), 内蒙 1400-1450 (50/70), CFR 中国主港 (所有来源) 142-181 (2/0), CFR 中国主港 (特定来源) 165-181 (0/0)。

从基本面看, 5月是内地春检第二波高峰期, 山东地区等待凤凰和明水大化检修, 但卡贝乐昨日点火重启, 国内开工变化情况仍需跟踪。港口方面, 近期中东和东南亚开工高, 进口量处于高位, 港口罐容紧张延续, 05持仓量仍较大, 关注交割相关情况。近期甲醇行情主要关注点是外盘原油以及 05 交割的情况, 预计短期维持偏强。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1680-1700 (-10/0), 安徽 1700-1720 (-30/-30), 河北 1640-1650 (10/10), 河南 1670-1690 (-20/-20)。

昨日国内尿素市场主流趋势偏弱, 各地交投氛围明显转淡, 生产企业接单情况不佳, 下游逢低按需跟进为主, 大量跟进意愿有所降低。我们认为在供应端现货供应充裕的前提下, 近期国内尿素市场仍将延续弱势运行。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区重心上移，出货有待观察。关中地区新单上涨，部分签单顺利。山东地区重心上移，鲁北地区持货商成本支撑，低价难出，下游刚需采购，成交平稳；鲁南地区区域供应有限，下游刚需采购，成交平稳。河北地区暂稳整理，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区重心上移，沿海甲醇市场稳中有升，节后采购意向尚可。

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

5月6日，国内尿素市场延续窄幅微降，新单交投不畅。山东小颗粒尿素主流参考 1600-1700 元/吨，大颗粒 1800 元/吨，临沂 1690-1700 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1630-1650 元/吨，大颗粒 1800 元/吨，石家庄市场 1640-1650 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1620-1630 元/吨，交投偏淡；山西大颗粒 1580-1590 元/吨，小颗粒 1550-1590 元/吨，市场僵持。苏皖参考 1680-1740 元/吨，成交欠佳。东北参考 1650-1700 元/吨，新单成交偏弱。川渝企业成交参考 1650-1710 元/吨，弱势整理。广东小颗粒尿素 1820-1830 元/吨，汽运到货减少。当前国内尿素市场新单重心下移，节后汽运到货减少，下游需求跟进乏力，贸易商采销更多趋于谨慎，多地厂家新单预收乏力。卓创认为近期华北地区尿素市场延续偏弱运行，关注下游新单采购。

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。