

2020 年 5 月 11 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 1630-1730 (-10/0), 江苏 1630-1700(-10/20), 华南 1640-1650 (10/0), 山东鲁南 1680-1680 (-10/-10), 内蒙 1400-1450(0/0)。

从基本面来看, 内地方面, 上周国内开工率继续回升, 全国开工 69% (+1%), 西北开工率 82% (+1%), 5 月份春检高峰尚未展开, 内地库存压力暂不大, 预计春检力度有限。港口方面, 上周继续累库中, 沿海库存 114.6 万吨 (+1.85 万吨), 后续进口到货仍较多, 从 5 月 8 日至 5 月 24 日中国甲醇进口船货到港量在 63 万, 但船货卸货依旧缓慢, 港口压力较大, 等待 5 月交割情况。需求方面, 上周传统需求依旧较弱, MTO 开工回升较多, 周开工率 84% (+5%)。上周甲醇受到原油上涨和 05 合约逼仓影响高开, 但随后郑商所公布征集新的交割仓库和厂库, 预计后续合约逼仓情况将大大缓解, 具体等待交易所公布细则。预计本周甲醇价格仍存在回调可能。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1670-1680 (-10/-20), 安徽 1700-1720 (0/0), 河北 1630-1630 (-10/-20), 河南 1670-1690 (0/0)。

上周国内尿素市场疲软下滑, 各地下游需求跟进不畅, 商家看空氛围浓厚。国际方面, 印标公布招标价格 (东海岸 231.90 美元/吨 CFR), 中国供货可能性偏低。故暂无明显利好消息支撑, 预计近期国内尿素地区仍将继续弱势运行。

1. 甲醇现货市场情况

上周，内地甲醇市场延续上涨。受节前出货顺利、节日期间原油价格上涨，节后主产区新单上涨后，签单顺利。关中、河南地区重心上涨，整体放量一般。山东地区逐步上涨，鲁北随行就市，下游按需采购，成交平稳；鲁南地区供应减少，下游按需采购，成交平稳。山西、河北、西南地区重心上推，成交顺利。截至周四，内蒙古本周均价在 1450 元/吨，环比上涨 7.17%，山东均价在 1670 元/吨，环比上涨 3.79%。

上周，沿海甲醇市场先涨后跌。节后借助刚需补货、补空需求和可售货源紧缩等等支撑，持货商积极拉高排货，低价难寻下，价格重心顺势而上，但周后期开始，需求再度转弱，部分区域价格明稳暗跌，市场重心再度回撤。纸货方面，换货成交相对活跃，尤其是远月纸货。截至周四，江苏本周均价在 1681 元/吨，环比上涨 3%，华南均价在 1667 元/吨，环比上涨 1.89%。

2. 尿素现货市场情况

上周国内尿素市场弱势下滑，新单成交明显转淡。装置减量逐步复产，现货供应充裕。工业复合肥、板材采购意愿放缓，逢低采购居多。局部农需按需跟进，商家采购趋于谨慎。厂家预收订单略淡，企业库存微增。卓创资讯统计数据显示，本周中国大颗粒尿素出厂均价为 1660 元/吨，相比节前下滑 2.70%，周同比下滑 17.9%；本周中国小颗粒尿素出厂均价为 1664 元/吨，相比节前下滑 2.75%，周同比下滑 18.39%。期货方面，主力合约 2009 本周尿素偏弱运行，5 月 6 日开盘 1521，高端 1536，低端 1515（持仓 62287 手，成交量 31552 手），5 月 8 日开盘 1519，高端 1522，低端 1509，（持仓量 74317 手，成交量 32266 手）。卓创认为，下周国内尿素继续疲软下滑，局部农需走量为主；厂家根据自身灵活调整报价；国际方面关注印标供货能否对接内贸。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。