

2020 年 5 月 12 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: 现货报价, 华东 1630-1700 (0/-30), 江苏 1630-1685(0/-15), 华南 1620-1650 (-20/0), 山东鲁南 1680-1700 (0/20), 内蒙 1400-1480(0/30), CFR 中国主港(所有来源) 140-181 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 175-181 (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%), 目前山东凤凰兑现检修, 明水推至 7 月, 卡贝乐重启, 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), 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%)。观察近几日市场对于郑商所征集新交割库的反应, 回调幅度有限, 建议前期逢高抛空短线空单可止盈离场。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1630-1640 (-40/-40), 安徽 1700-1710 (0/-10), 河北 1620-1620 (-10/-10), 河南 1630-1670 (-40/-20)。

昨日国内尿素市场继续承压向下运行, 各地行情均较低迷, 导致下游观望情绪较为浓厚, 大量囤货积极性较为薄弱, 业者多数以按需采购为主。国内外市场利好缺乏, 农业刚需仍为时尚早, 工业生产负荷不高, 对市场流通性支撑欠佳。我们认为短期内市场需求疲态下, 或延续阴跌行情。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区部分新单上涨，出货有待观察，部分烯烃计划恢复长约。关中地区涨跌互现，出货有待观察。山东地区观望整理，鲁北地区多执行前期订单，持货商及下游多观望主产区新单，市场新单有限；鲁南地区区域供应有限，受外围货源冲击，部分小幅松动。河北地区稳中有升，区域供应减少，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区稳中有降，沿海甲醇市场弱势下滑，下游按需采购。

外盘方面，有货者挺价惜售，远月到港的非伊朗甲醇船货参考报盘在190 美元/吨附近，但暂时缺乏实盘成交听闻。。

2. 尿素现货市场情况

5月11日，国内尿素市场延续窄幅下行，新单成交重心下移。山东小颗粒尿素主流参考1570-1630元/吨，大颗粒1670元/吨，临沂1630-1640元/吨。河北小颗粒尿素地销1600-1650元/吨，大颗粒1680元/吨，石家庄市场1620元/吨；河南中小颗粒成交参考1570-1600元/吨，窄幅续降；山西大颗粒1550元/吨，小颗粒1510-1550元/吨，交投清淡。苏皖参考1640-1740元/吨，偏弱运行。东北参考1580-1660元/吨，局部承压下滑。川渝企业成交参考1580-1700元/吨，成交重心继续下移。广西小颗粒尿素1800元/吨，延续整理。目前国内尿素市场大势震荡下行，下游刚需支撑不足。厂家预收压力渐显，商家心态谨慎为上。装置方面生产正常，现货供应充裕。卓创认为短期内华北地区市场延续偏弱运行。

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。