

2020 年 5 月 13 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 1600-1700 (-30/0), 江苏 1600-1680(-30/-5), 华南 1595-1615 (-25/-35), 山东鲁南 1680-1680 (0/-20), 内蒙 1430-1480(30/0), 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。昨日郑商所公布永安资本为甲醇交割贸易商厂库, 可参与 5 月合约交割, 交割港口集中在华东地区。操作上, 依旧建议月初逢高抛空的短线空单止盈离场, 空仓者观望。。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1620-1630 (-10/-10), 安徽 1700-1710 (0/0), 河北 1620-1620 (0/0), 河南 1630-1650 (0/-20)。

昨日国内尿素市场延续下滑走势, 需求支撑较弱, 场内信心不足, 整体观望情绪较为浓厚。国内外市场运行均显疲态, 生产企业装置负荷高位, 暂时处于供大于求状态。农业需求支撑偏弱, 工业按需询单, 我们认为短期内国内尿素市场延续偏弱局面。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区弱势整理，部分低价供给烯烃。关中地区弱势下滑，部分新单出货一般。山东地区弱势下滑，鲁北地区持货商随行就市，下游按需采购，成交平稳；鲁南地区区域供应有限，下游按需采购，成交不温不火。河北地区弱势整理，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区局部松动，沿海甲醇市场重心下移，下游买气一般。

外盘方面，买卖双方心理价位差距较大，参考远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在 180-190 美元/吨，暂时缺乏实盘成交动态。

2. 尿素现货市场情况

5 月 12 日，国内尿素市场交投气氛低迷，新单成交价格承压下滑。山东小颗粒尿素主流参考 1560-1630 元/吨，大颗粒 1640-1650 元/吨，临沂、菏泽市场接货价格 1620-1630 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1600-1650 元/吨，大颗粒 1680 元/吨，石家庄市场成交参考 1620 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1570-1590 元/吨，偏弱整理；山西大颗粒 1550 元/吨，小颗粒 1500-1550 元/吨，窄幅偏弱。苏皖参考 1640-1740 元/吨，弱势整理。西北弱势下行，宁夏出厂参考 1480-1500 元/吨。川渝企业成交参考 1580-1700 元/吨，不温不火。广东小颗粒尿素 1800-1820 元/吨，稳中偏淡。目前国内尿素市场观望情绪浓厚，接货偏谨慎。下游工、农业市场需求清淡，市场利好支撑匮乏，且企业收单压力渐显，后期不排除企业继续降价吸单可能，行情仍延续承压下行。

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。