

2020 年 5 月 15 日 星期五

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 1615-1700 (25/5), 江苏 1615-1700(25/5), 华南 1580-1600 (10/-10), 山东鲁南 1600-1600 (-40/-40), 内蒙 1380-1480(0/0), CFR 中国主港(所有来源) 138-179 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 175-179 (0/0)。

从基本面来看, 本周国内开工率有所下降, 全国 66% (-3%), 西北 79% (-3%), 不过本期开工下降主要因为蒲城 180 万吨及其 MTO 装置检修, 全国外销甲醇开工还是比较高, 关注宁夏宝丰 5 月投产情况。港口方面, 本周继续累库中, 沿海库存 118.5 万吨 (+3.9 万吨)。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, 表明交易所保证交割顺利的态度, 但港口纸货方面 5 月依然存在交割困难的情况。操作上, 近期建议观望为主。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1610-1650 (-10/20), 安徽 1680-1700 (0/0), 河北 1620-1620 (0/0), 河南 1620-1640 (0/0)。

昨日国内尿素市场涨跌互现, 山东等地区收单好转, 企业挺价意愿增加, 厂家报价小涨探市, 而其他地区仍显弱势, 成交价格难有上行动力。由于近日场内走势分化, 后期存部分农业需求支撑, 下游心态不稳, 部分观望心态依旧浓厚。预计短期内受局部交投活跃带动, 市场或趋稳为主。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场重心走低。西北地区高价出货遇阻，部分降价出货。关中地区弱势下滑，整体出货一般。山东地区重心下滑，鲁北地区出货商随行就市，下游按需为主，成交不温不火；鲁南地区受外围货源冲击，价格快速走低，成交平稳。河南、山西、河北、西南地区弱势走低，成交偏弱。截至周四，内蒙古本周均价在 1450 元/吨，环比持平，山东均价在 1650 元/吨，环比下跌 0.90%。

本周，沿海甲醇弱势僵持，周初可售货源集中，有货者挺价惜售，但基于某些压力，周内部分商家积极降价轻仓排货避险，低价时时“涌动”，其他持货商排货吃力，但仍多勉力维持固有能力排货，周内整体批量大单现货成交放量十分有限，多以中小单放量为主，下游逢低适量小单采购。纸货方面，换货和套利操作为主。截至周四，江苏本周均价在 1660 元/吨，环比降 1.92%，华南均价在 1624 元/吨，环比跌 3.54%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大势偏弱，新单成交明显不畅。装置短停增加，现货供应减量明显。工业复合肥、板材负荷微降，采购节奏放慢。临近周末局部农需采购向好，商家采购随行就市。厂家预收订单尚可，企业库存微降卓创资讯统计数据显示，本周中国大颗粒尿素出厂均价为 1615 元/吨，较 5 月 6 日-9 日均价下滑 2.71%，周同比下滑 17.94%；本周中国小颗粒尿素出厂均价为 1638 元/吨，较 5 月 6 日-9 日均价下滑 3.75%，周同比下滑 18.63%。期货方面，主力合约 2009 本周尿素延续震荡运行，5 月 11 日开盘 1509，高端 1517，低端 1502（持仓 79372 手，成交量 30994 手），5 月 14 日开盘 1537，高端 1549，低端 1530，（持仓量 84192 手，成交量 46557 手）。卓创认为，下周国内尿素弱势整理，局部农需按需跟进；厂家根据自身灵活调整报价；国际方面关注接下来新一轮招标动态。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1610 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1630 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。