

2020年5月18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 1640-1740 (25/40), 江苏 1640-1740(25/5), 华南 1590-1600 (10/0), 山东鲁南 1570-1570 (-30/-30), 内蒙 1380-1480(0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 138-180 (0/1), CFR 中国主港 (特定来源) 165-180 (-10/1)。

从基本面来看, 内地方面, 上周国内开工率走低, 国内开工 66% (-3%), 西北开工率 79% (-3%), 不过上周开工走低主要是因为蒲城的甲醇和 MTO 一体化装置检修, 后续重点关注 5 月内地春检兑现情况, 以及宁夏宝丰 5 月投产情况。港口方面, 上周继续累库中, 沿海库存 118.5 万吨 (+3.9 万吨), 从 5 月 15 日至 5 月 31 日中国甲醇进口船货到港量在 54 万吨左右, 量级有所下降, 但主要原因还是港口地区罐容紧张。需求方面, 上周传统需求停滞不前, MTO 开工在 80% (-4%)。虽然上周交易所公布华东贸易商厂库, 但 5 下纸货交割仍旧存在困难。常州和张家港码头提高仓储费及滞期费, 预计后续港口存在较大抛盘压力。操作上, 近期风险较大, 暂以观望为宜。

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

周末国内尿素市场价格稳中稍有上调, 华北地区部分企业试探性报涨 10 元/吨左右。新单适量跟进, 但由于复合肥开工趋降, 农业分散补货, 部分下游采购意向仍相对谨慎。预计国内尿素价格短时小涨之后将回归理性整理。本周继续重点关注企业装置动态。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区盘整，周内出货一般。关中地区盘整，整体出货一般。山东地区弱势下移，鲁北地区随行就市，下游按需采购，成交平稳；鲁南地区弱势走低，厂家出货为主，下游按需采购，成交弱势。河北地区弱势下滑，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区弱势整理，沿海甲醇市场稳中有升，下游适当跟进买盘。

外盘方面，今日远月到港的非伊朗甲醇船货船货参考商谈在 170-180 美元/吨，递报盘差价较大，暂时缺乏实盘现货成交听闻。保税货方面，少数港口保税货物成交在 185 美元/吨。。

2. 尿素现货市场情况

5 月 15 日，国内尿素市场局部微涨，商家采购按需跟进。山东小颗粒尿素主流参考 1600-1640 元/吨，大颗粒 1670 元/吨，临沂 1660-1670 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 1570-1580 元/吨，窄幅续降；山西大颗粒 1530 元/吨，小颗粒 1490-1540 元/吨，接单略好。苏皖参考 1630-1720 元/吨，出货温和。西北延续弱势，新疆主流出厂价 1350-1420 元/吨。川渝企业成交参考 1580-1690 元/吨，淡稳整理。广东小颗粒尿素 1790-1820 元/吨，僵持整理。目前国内尿素整体按需跟进，局部农需利好，报价窄幅微涨。下游工业开工尚可，新单按需采购。厂家预收压力略缓，商家心态较为谨慎。卓创认为短期内华北地区市场延续整理运行。

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。