

2020 年 5 月 19 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 1580-1710 (-60/-30), 江苏 1580-1710(-60/-30), 华南 1570-1580 (-20/-20), 山东 鲁南 1550-1550 (-20/-20), 内蒙 1330-1380(-50/-100), CFR 中国主港(所有来源) 138-180 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 165-180 (0/0)。

从基本面来看, 内地方面, 逐步进入 5 月春检高峰, 但宁夏宝丰二期逐步试车成功, 预计 6 月将正常生产, 同时西北气头开车, 内蒙古博源复工, 供应压力较大。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。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, 单边暂以观望为宜, 可考虑 9-1 反套。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1640-1670 (0/-10), 安徽 1680-1700 (0/0), 河北 1600-1600 (0/0), 河南 1650-1660 (30/20)。

昨日国内尿素市场价格涨跌互现, 业者对短期后市看法不一, 多根据自身情况进行购销。近期国内尿素装置减产/检修计划增加, 但由于工农业及出口需求支撑有限, 部分下游仍持观望心态, 涨势或存在阻力。预计近期国内尿素价格在窄幅跟涨过后, 或重新回归震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区弱势下滑，各家报价及出货有待观察。关中地区弱势下滑，部分新单签单平稳。山东地区弱势盘整，鲁北周初多观望，执行前期合同为主，新单有限；鲁南地区出货为主，传统下游需求弱势，成交偏弱。河北地区观望整理，厂家出货为主，下游按需采购，成交不温不火。河南、山西地区弱势下滑，沿海甲醇市场重心下移，下游买气一般。

外盘方面，主动报盘不足，少数业者试探性询盘问价，日内暂时缺乏实盘成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

5月18日，国内尿素市场窄幅整理，商家采购趋于谨慎。山东小颗粒尿素主流参考1600-1650元/吨，大颗粒1680元/吨，菏泽1630-1640元/吨。河北小颗粒尿素地销1620-1650元/吨，石家庄市场1600元/吨；河南中小颗粒成交参考1580-1600元/吨，横盘整理；山西大颗粒1540元/吨，小颗粒1520-1540元/吨，新单好转。苏皖参考1660-1720元/吨，不温不火。东北参考1580-1670元/吨，随行就市。川渝企业成交参考1580-1690元/吨，稳中偏淡。广东小颗粒尿素1820-1830元/吨，窄幅微涨。目前国内尿素新单随行就市为主，市场交投气氛趋缓。局部装置短停，现货供应微降。下游工业开工尚可，逢低小单跟进。厂家预收尚可，商家采购多数短线。卓创认为近期华北地区市场延续整理，关注市场消息面影响。

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。