

2020 年 5 月 20 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 1580-1710 (0/0), 江苏 1580-1710(0/0), 华南 1550-1580 (-20/0), 山东鲁南 1530-1540 (-20/-10), 内蒙 1300-1330(-30/-50), CFR 中国主港(所有来源) 138-175 (0/-5), CFR 中国主港(特定来源) 165-175 (0/-5)。

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 1650-1670 (10/0), 安徽 1680-1700 (0/0), 河北 1600-1600 (0/0), 河南 1650-1660 (0/0)。

近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维持震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区盘整为主，整体出货顺利，部分货源烯烃。关中地区整理运行，签单平稳。山东地区弱势整理，鲁北地区成本支撑，低价难出，下游按需采购，成交平稳；鲁南地区部分供应预期恢复，下游需求一般，成交不温不火。河北地区弱势下滑，厂家出货为主，下游按需采购，成交顺利。河南、山西地区交投松动，沿海甲醇市场重心下移，下游买气一般。

外盘方面，今日少数 6 月上中旬到港的伊朗甲醇船货成交在 138 美元/吨（12000 吨），远月到港的非伊朗船货参考商谈在 165-180 美元/吨，业者谨慎询盘问价。

2. 尿素现货市场情况

5 月 19 日，国内尿素市场大稳小动，新单交投按需跟进。山东小颗粒尿素主流参考 1600-1650 元/吨，大颗粒 1680 元/吨，菏泽微涨至 1650-1660 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 1550 元/吨，小颗粒 1540-1560 元/吨，新单好转。苏皖参考 1660-1720 元/吨，不温不火。西北淡稳观望，甘肃汽提出厂 1680 元/吨，成交一般。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。目前国内尿素市场大势趋稳，商家随行就市采购。下游采购逢低小单跟进中，企业继续主发前期预收订单，新单交投尚可。卓创认为短期华北地区市场延续整理，关注装置变化。

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。