

2020 年 5 月 25 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 1520-1685 (-60/-40), 江苏 1520-1685(-60/-40), 华南 1500-1520 (-30/-50), 山东鲁南 1580-1600 (0/10), 内蒙 1300-1330(0/0), CFR 中国主港(所有来源) 138-175 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 170-175 (0/0)。

从基本面来看, 内地方面, 上周甲醇开工率继续走低, 国内开工 65% (-1%), 西北开工率 77% (-2%), 主要是西北地区中煤远兴、西北能源等装置检修导致开工下降。5 月关注重点还有宁夏宝丰二期装置的开车情况, 目前消息称投产会有所延迟。港口方面, 上周继续累库中, 沿海库存 119.3 万吨(+0.8 万吨), 从 5 月 22 日至 6 月 7 日中国甲醇进口船货到港量在 56 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, 近期有部分进口货分化到华南地区卸货, 后期华南地区到港降明显增加。需求方面, 上周传统需求停滞不前, MTO 开工在 80% (0%), 需求情况依旧比较差。消息面, 近期常州、南通、张家港等华东非主流罐区提高仓储费和滞期费, 后续港口抛盘压力仍旧较大。操作上, 建议 9-1 反套可继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1640-1680 (-10/10), 安徽 1680-1700 (0/0), 河北 1600-1610 (0/0), 河南 1660-1670 (0/0)。

周末国内尿素市场淡稳运行, 新单交投按需跟进, 生产企业预收订单尚可, 商家逢低按需跟进, 局部农需补单。我们认为近期尿素市场延续整理, 行情窄幅波动, 关注接下来装置检修动态。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区盘整运行，关注月底部分新增甲醇装置动态。关中地区暂稳整理，整体出货顺利。山东地区窄幅波动，鲁北地区下游按需采购，持货商随行就市，成交平稳；鲁南地区僵持为主，区域内供应存恢复预期，企业出货意愿增强，下游按需采购，成交不温不火。河北地区稳中有升，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区交投延续弱势，沿海甲醇市场受期货跌势影响继续下滑，库存高位，部分商家低价排货。

外盘方面，今日远月到港的非伊朗甲醇船货报盘在 165-170 美元/吨，周内少数远月到港的非伊朗船货成交在 175 美元/吨，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）。

2. 尿素现货市场情况

5 月 22 日，国内尿素市场大稳小动，主发预收订单。山东小颗粒尿素主流参考 1610-1660 元/吨，大颗粒 1710-1720 元/吨，菏泽市场 1640-1650 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1620-1650 元/吨，石家庄市场 1600-1610 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。西北维稳观望，陕西外发价格参考 1480-1550 元/吨。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，淡稳整理。目前国内尿素市场走势偏稳，商家按需跟进。局部装置减量导致市场货源供应减量明显，下游工业接货为主，商家采购心态稳定。卓创认为近期尿素市场延续整理，关注接下来装置检修动态。

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。