

2020 年 5 月 26 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 1530-1670 (10/-15), 江苏 1530-1625(10/-60), 华南 1480-1500 (-20/-20), 山东鲁南 1580-1590 (0/-10), 内蒙 1350-1350(50/20), 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, 但临近月底, 山东凤凰等装置检修结束, 后续部分装置陆续重启。5-6 月关注重点还有宁夏宝丰二期装置的开车情况。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, 2020.6.1 起, 张家港长江国际的甲醇超期仓储费调整至 2 元吨天; 南通千红亦加征交割后的仓储费; 纸货所在地的长江石化亦提高超期仓储费至 2 元吨天, 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 1640-1670 (0/-10), 安徽 1680-1700 (0/0), 河北 1590-1600 (-10/-10), 河南 1660-1670 (0/0)。

昨日国内尿素市场大稳小动, 新单陆续跟进, 生产企业预收订单尚可。市场价格涨跌频繁, 商家采购仍显谨慎, 局部农需补单, 工业负荷不高, 多数随用随采。我们认为近期尿素市场整体稍显僵持, 行情偏震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区稳中有升，出货有待观察。关中地区稳中有升，出货有待观察。山东地区稳中有升，鲁北地区周初多观望为主，下游及持货商多执行前期合同，新单有限；鲁南地区窄幅波动，厂家出货为主，下游需求一般，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。河南地区整体偏弱，山西局部推涨，沿海甲醇市场库存偏高，业者低价排货。

外盘方面，今日少数 6 月底到港的伊朗甲醇船货成交在 135 美元/吨（10000 吨），远月到港的非伊朗船货参考商谈在 160-170 美元/吨，非伊朗船货买卖双方拉锯价格为主。

2. 尿素现货市场情况

5 月 25 日，国内尿素市场大稳小动，新单交投按需。山东小颗粒尿素主流参考 1610-1670 元/吨，大颗粒 1720-1730 元/吨，临沂市场 1670 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1620-1650 元/吨，石家庄市场 1590-1600 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1570-1600 元/吨，成交可谈；山西大颗粒 1530-1550 元/吨，小颗粒 1540-1560 元/吨，不温不火。苏皖参考 1660-1720 元/吨，横盘整理。东北参考 1610-1670 元/吨，走势偏强。川渝企业成交参考 1580-1690 元/吨，不温不火。广西南宁小颗粒尿素 1800 元/吨左右，暂稳整理。当前国内市场尿素大稳小动，下游询单放缓。厂家预收尚可，新单高端成交放缓。装置方面逐步恢复正常生产，现货供应缓增。卓创认为近期华北地区尿素市场延续窄幅整理，关注后续新单流向。

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。