

2020 年 5 月 28 日 星期四

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 1530-1650 (-10/20), 江苏 1530-1580(-10/-20), 华南 1490-1510 (10/10), 山东鲁南 1540-1550 (-40/-40), 内蒙 1330-1350(0/0), CFR 中国主港(所有来源) 135-175 (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, 山东凤凰等装置检修结束, 后续内地装置陆续重启, 春检高峰已过, 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。消息面, 俄罗斯两套装置 8 月检修计划, 挪威装置停机, 甲醇低价背景下吸引欧洲减产加剧; 太仓阳鸿 6.10 起按 7 天为周期迅速上调超期仓储费, 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, 虽然昨日甲醇有所反弹, 但现货弱势情况下预计高度有限, 建议反套可继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1650-1680 (10/10), 安徽 1700-1720 (20/20), 河北 1590-1600 (0/0), 河南 1650-1660 (-10/-10)。

昨日国内尿素市场淡稳整理运行, 山东局部装置检修利好企业挺价, 报价小涨探市, 而其他区域行情大稳小动, 主发预收订单为主。部分农业需求支撑, 下游按需跟进中。我们认为国内尿素市场价格或仍以稳中局部微调为主, 期货行情偏震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区弱势波动，部分货源供给烯烃。关中地区弱势下滑，出货不温不火。山东地区弱势整理，鲁北地区持货商及下游多执行周初合同，新单有限；鲁南地区弱势下滑，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，成交不温不火。河南地区局部弱势松动，山西大稳小动，沿海甲醇市场局部有提升，期货推涨带动现货小幅走高。

外盘方面，远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在 160-170 美元/吨，实盘商谈重心处于中低位置。目前罐容紧张仍在影响美金船货成交放量。

2. 尿素现货市场情况

5 月 27 日，国内尿素市场大稳小涨，新单交投气氛尚可。山东小颗粒尿素主流 1640-1670 元/吨，临沂接货参考 1680 元/吨；河北小颗粒主流出厂参考 1620-1650 元/吨，石家庄市场批发价 1590-1600 元/吨；河南参考 1580-1600 元/吨，个别微涨。山西大颗粒 1530-1550 元/吨，小颗粒 1540-1560 元/吨，货源略紧。苏皖参考 1690-1770 元/吨，出货尚可；西北盘稳运行，宁夏汽提参考 1460-1480 元/吨。川渝企业参考 1580-1690 元/吨，暂稳整理；广东小颗粒 1820-1850 元/吨，持价观望。目前国内尿素市场淡稳整理，商家随行就市。局部装置短停减量，现货减量货紧价扬。下游工业逢低按需跟进，高端成交略淡。卓创认为近期尿素市场延续淡稳整理运行，关注接下来新单流向。

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。