

2020年5月29日 星期五

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 1520-1650 (-10/0), 江苏 1520-1570(-10/-10), 华南 1480-1490 (-10/-20), 山东鲁南 1540-1550 (0/0), 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, 本周继续累库中, 沿海库存 126.5 万吨 (+7.2 万吨)。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, 建议反套可继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1650-1690 (0/10), 安徽 1700-1720 (0/0), 河北 1610-1620 (20/20), 河南 1650-1660 (0/0)。

昨日国内尿素市场趋稳偏强, 山东局部装置检修利好企业挺价, 小涨探市, 成交好转, 其他区域行情亦受支撑, 下游陆续跟进中, 业者信心有所增强。我们认为国内尿素市场稳中向好整理, 但整体刚需不旺, 因此或限制涨幅, 预计期价整体维持震荡。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场偏弱震荡。西北地区上推遇阻，出货相对一般。关中地区弱势走低，出货不温不火。山东地区弱势震荡，鲁北地区下游维持刚需采购，持货商随行就市，成交不温不火；鲁南地区供应存恢复预期，下游需求弱势，成交一般。河南、山西、河北、西南地区弱势松动，成交一般。截至周四，内蒙古本周均价在 1338 元/吨，环比下跌 0.96%，山东均价在 1564 元/吨，环比下跌 1.14%。

本周，沿海甲醇市场连续下跌。基于持仓成本放大以及信心不足等等压制，可售货源明显增多，持货商持续下调报盘排库避险，但买方不买跌心态凸显，无量空跌态势显现。周后期，持货商和下游适量逢低补空。整体周内现货放量多以中小单现货成交放量为主，缺乏明显批量大单现货放量。截至周四，江苏本周均价在 1577 元/吨，环比跌 5.06%，华南均价在 1500 元/吨，环比跌 4.82%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场止跌小幅反弹，厂家新单有所推进。因局部装置负荷减量或下游低价补货等利好刺激下，整体市场流通性有所好转，导致市场业者信心回升，商家入市询单积极性提高，低端价格上扬。卓创资讯统计数据显示，本周中国大颗粒尿素出厂均价为 1618 元/吨，环比涨约 5%，周同比下滑 14.9%；本周中国小颗粒尿素出厂均价为 1656 元/吨，环比上涨 0.9%，周同比下滑 14.9%。卓创认为，目前局部开始有农业需求跟进，且部分企业近期有检修计划，在减负荷叠加需求下，多地业者悲观心态有所减弱，商家询单意愿增强，且陆续铺货，市场交投氛围升温。因此预计短期市场或将持续震荡偏强运行，企业挺价意愿渐浓。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1630 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1660 元/吨左右。

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，对于基于本报告全部或部分做出的交易、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。