

2020年6月5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 1470-1560 (20/0), 江苏 1470-1530(20/0), 华南 1430-1450 (-10/-20), 山东鲁南 1570-1580 (30/30), 内蒙 1300-1310(0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 132-170 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 170-170 (0/0)。

从基本面来看, 内地方面, 春检高峰已过, 凤凰逐步重启中, 5月29日宁夏宝丰产出合格品, 预计6月可以正常量产, 国内供应充足。港口方面, 本周卓创沿海库存 125.6 万吨 (-2.4 万吨) 小幅下降, 但江浙港口卸货仍慢, 港口压力不减。需求方面, 需求情况整体依旧比较差。近期期货上涨但现货依旧疲弱, 太仓基差走弱至-200 以上, 现货深度贴水期货, 但由于近期沿海仓储费不断提升 (长江石化超期仓储费也调至 3 元/吨), 目前仍未达到超期仓储费的无风险套利窗口。操作上, 建议暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1670-1700 (10/20), 安徽 1700-1720 (0/0), 河北 1640-1650 (0/0), 河南 1680-1690 (10/10)。

昨日国内尿素市场局部继续探涨, 下游仍存部分农业刚需, 商家陆续持有部分货源, 对于新价持谨慎情绪。目前装置减工农业需求仍有推进, 另外, 由于部分产检修等, 供应压力略减, 因此我们预计短期市场走势仍坚挺。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场止跌企稳。西北地区降价出货，整体出货顺利。关中地区弱势波动，出货相对顺利。山东地区稳中有升，鲁北地区成本支撑，市场低价难寻，下游买气重现，交投上行；鲁南地区供应恢复，下游刚需采购，成交不温不火。河南、山西、河北地区止跌企稳，成交尚可。西南地区偏弱运行，供应增加，价格承压下滑。截至周四，内蒙古本周均价在 1321 元/吨，环比下跌 1.27%，山东均价在 1557 元/吨，环比下跌 0.45%。

本周，沿海甲醇市场先跌后涨。周初，部分商家积极降价排货轻仓避险，但业者不买跌心态凸显，仅有少数人士入市逢低补货，而随着期货再度上拉、有货者控量惜售，市场重心再度上拉，但整体现货成交放量仍不明显。纸货方面，补货交合约、换货以及单边操作皆有。截至周四，江苏本周均价在 1499 元/吨，环比跌 4.92%，华南均价在 1465 元/吨，环比跌 2.33%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大稳小涨，伴随农需补单及装置检修利好，厂家新单预收尚可。下游复合肥、板材开工率微降，工业新单采购放缓。商家采购趋于谨慎，多数短线操作居多。卓创资讯统计数据显示，本周中国大颗粒尿素出厂均价为 1639 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 1668 元/吨，环比上涨 0.72%，周同比下滑 13.98%。卓创认为，伴随局部农业需求跟进及部分企业计划减产或检修影响，新单交投更多灵活按需采购。下游复合肥、板材整体开工率微降，导致采购节奏逐步放缓。国际价格偏低于国内价格，关注新一轮印标能否供货。故中旬后国内尿素市场或先扬后抑，关注下游新单流向。

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。