

2020年5月14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 1590-1695 (-10/-5), 江苏 1590-1695(-10/15), 华南 1570-1610 (-25/-5), 山东鲁南 1640-1640 (-40/-40), 内蒙 1380-1480(-50/0), CFR 中国主港(所有来源) 138-179 (-2/-2), CFR 中国主港(特定来源) 175-179 (0/-2)。

从基本面来看, 内地等待5月检修兑现, 山东凤凰兑现检修, 明水推至7月, 卡贝乐重启, 但也要关注宁夏宝丰二期的投产情况。港口方面, 上周继续累库中, 沿海库存 114.6 万吨(+1.85 万吨), 从5月8日至5月24日中国甲醇进口船货到港量在 63 万, 但船货卸货依旧缓慢, 港口压力较大, 等待5月交割情况。郑商所公布永安资本为甲醇交割贸易商厂库, 可参与5月合约交割, 交割港口集中在华东地区, 表明交易所保证交割顺利的态度, 但港口纸货方面5月依然存在交割困难的情况。操作上, 近期建议观望为主。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 1620-1630 (0/0), 安徽 1680-1700 (-20/-10), 河北 1620-1620 (0/0), 河南 1620-1640 (-10/-10)。

昨日国内尿素市场主流行情依旧下滑, 局部因收单略好, 小涨探市, 下游观望情绪依旧浓厚。目前国内尿素装置开工负荷偏高, 需求推进乏力, 农业基层备货积极性偏弱。“买涨不买跌”情绪依旧浓厚, 预计短期内国内尿素市场行情延续胶着态势。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北地区弱势僵持，部分出货一般，部分低价商谈有所听闻。关中地区弱势整理，部分新单出货有待观察。山东地区僵持整理，持货商及下游多执行前期合同，新单有限；鲁南地区区域供应有限，下游按需采购，成交不温不火。河北地区观望整理，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区局部松动，沿海甲醇市场稳中有降，下游买气一般。

外盘方面，今日6月下旬到港的伊朗甲醇船货成交在138美元/吨(20000吨)。其他非伊朗船货商谈气氛仍显僵持。

## 2. 尿素现货市场情况

5月13日，国内尿素市场观望氛围浓厚，价格小幅调整。山东小颗粒尿素主流参考1570-1630元/吨，大颗粒1620-1650元/吨，临沂、菏泽市场接货价格1610-1630元/吨。河北小颗粒尿素地销1600-1650元/吨，大颗粒1680元/吨，石家庄市场成交参考1620元/吨；河南中小颗粒成交参考1560-1580元/吨，新单淡稳；山西大颗粒1530元/吨左右，小颗粒1490-1540元/吨，新单不畅。苏皖参考1630-1740元/吨，不温不火。东北小颗粒1580-1660元/吨，谨慎观望。川渝企业成交参考1580-1700元/吨，新单欠佳。广西南宁小颗粒尿素1800元/吨左右，僵持整理。目前国内尿素市场大势依旧偏弱运行，部分企业连续降价吸单，且局部价格已降至合理范围，新单成交好转。临近全国“两会”，原料煤炭供应收紧，或对尿素形成一定支撑，企业挺价意愿加强，短期市场盘整运行，局部灵活调整。

## 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。