

化工日报



中粮期货有限公司
中粮集团成员企业

中粮期货 增您所托⁺
WE GROW WHAT YOU ENTRUST

2020/05/07

赵宜人、陈阵（投资咨询号：Z0015281）

研究院

一、PTA&MEG 每日跟踪：

价格	现货价	PTA：日均	MEG：现货	MEG：下月			
	当日	3335	3530	3615			
	前日	3220	3455	3500			
	涨跌	115	75	115			
	下游价格	POY	FDY	DTY	短纤	瓶片	切片
	当日	5400	5950	6875	5640	5425	5425
	前日	5015	5450	6550	5415	5275	5370
	涨跌	385	500	325	225	150	55
	外盘	石脑油：CFR日本	乙烯：CFR中国	PX：CFR中国	PTA：FOB中国	MEG：CFR中国	¥ / \$
	当日	253.50	415	493.00	410	413	7.0816
	前日	240.50	375	482.00	395	410	7.0916
	涨跌	13.00	40	11.00	15	3	-0.14%
	盘面	TA2005	TA2009	TA2101	EG2005	EG2009	EG2101
	当日	3392	3500	3648	3486	3697	3840
	前日	3312	3418	3576	3476	3665	3807
	涨跌	80	82	72	10	32	33
价差	基差	PTA	MEG				
	当日	-165	-167				
	前日	-198	-210				
	涨跌	33	43				
	实货价差	PX-石脑油	PTA-PX	MEG-乙烯	MEG-石脑油	MEG-甲醇	PTA-MEG
	当日	239.50	87.09	161.93	207.67	-2209.00	-195.00
	前日	241.50	79.29	183.13	215.20	-2284.00	-235.00
	涨跌	-2.00	7.80	-21.20	-7.53	75.00	40.00
	盘面比价	TA/EG	EG/MA				
	当日	0.9730	1.4803				
量能	资金博弈	TA：持仓	TA：成交	TA：仓单	TA：预报	EG：持仓	EG：成交
	当日	1869465	1027206	187616	39517	209350	287573
	前日	1867415	1172634	180162	44737	223785	393274
	涨跌	0.11%	-12.40%	7454	-5220	-6.45%	-26.88%

每日行情评述：

受假期国际油价上涨提振，昨日 PTA 与 MEG 现货均受支撑走出涨势；江浙涤丝产销整体较好，至下午 3 点半平均估算在 170-180%。

宏观方面国务院允许小微企业和个体工商户延缓缴纳所得税，提前下达 1 万亿元专项债新增限额；美

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

国 4 月 ADP 就业人数减少 2020 万人；需求担忧拖累油价收跌。

隔夜原油收跌，昨聚酯原料高开低走，目前下游开机率依然处于低位，短期持续性上涨动力不足，当然随着成本端底部抬升，近期低位买气回暖，预计今日聚酯市场区间震荡为主，关注原油、聚酯原料走势以及终端需求情况。

二、尿素每日跟踪

价格	内地	山东	河南	山西	河北	安徽	江苏	东北
	5月6日	1700	1680	1560	1640	1710	1710	1690
	4月30日	1700	1680	1570	1650	1720	1720	1690
	涨跌	0	0	-10	-10	-10	-10	0
	盘面	2101	2005	2009				
	5月6日	1493	1680	1519				
	4月30日	1493	1683	1520				
	涨跌	0	-3	-1				
	外盘	FOB中国	FOB尤日内	FOB阿拉伯湾	FOB波罗的海	CFR巴西	CFR东南亚	¥-\$
	5月5日	240	207	221	208	240	243	7.0816
价差	5月4日	240	207	221	208	240	243	7.0916
	涨跌	0	0	0	0	0	0	-0.14%
	基差	山东-主力	河南-主力	山西-主力	河北-主力	安徽-主力	江苏-远月	主力-远月
	5月6日	20	0	-120	-40	30	191	161
	4月30日	17	-3	-113	-33	37	200	163
	涨跌	3	3	-7	-7	-7	-9	
	国内	江苏-山东	江苏-河南	江苏-安徽	河北-山西			
	5月6日	10	30	0	80			
	4月30日	20	40	0	80			
	涨跌	-10	-10	0	0			
量能	外盘	CFR巴西-中国	CFR东南亚-中国	FOB中国-尤日内	FOB中国-阿拉伯湾	FOB中国-波罗的海		
	5月5日	0	4	33	19	32		
	5月4日	0	4	33	19	32		
	涨跌	0	0	0	0	0		
	资金博弈	持仓	成交	投机度	仓单	预报		
量能	5月6日	74856	32673	0.44				
	4月30日	69415	29116	0.42				
	涨跌	7.84%	12.22%	4.06%				

每日行情评述：

5月6日收盘，UR09合约小幅走高后震荡走弱，较上个交易日微跌1元每吨至1519元每吨。9-1价差下跌1元至26元每吨。现货方面，山东市场价较节前持平，其他地区持平或略降10元每吨。河南工厂价较节前持平。整个现货节奏开始放缓，山东-9月基差上涨1元至181元每吨，河南工厂-9月基差上涨1元至141元每吨。

根据肥易通统计，近期市场情绪略有转变，看多氛围加强。个人认为，考虑到5月中下旬农需支撑以及盘面深度贴水，市场短期继续看空不合时宜，阶段性反弹可期，但这不是核心矛盾，中长期供应过剩的大背景下，若高开工问题不解决，逢高空的策略不变。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

消息面，2020 年 4 月 30 日，2020 年钾肥大合同协定完成，中方与白俄罗斯钾肥公司 BPC 签订，CFR 到岸价 220 美元每吨，较 18 年价格下降 70 美元每吨。

近期河北出现大范围降温，部分短时雨雪天气，低温霜冻对果树、孕穗期冬小麦、旱播玉米、马铃薯作物造成不同程度冻害。目前河北中南部小麦处于孕穗期，2 度以下低温会对花粉产生影响。农业专家建议适量补施氮肥。

4 月 30 日，印度 MMTC 宣布招标，与 5 月 7 日结束，6 月 15 日之前装运。

风险提示

1. 本策略观点系研究员依据掌握的资料做出，因条件所限实际结果可能有很大不同。请投资者务必独立进行交易决策。公司不对交易结果做任何保证。
2. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同的意见。
3. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

更多资讯，欢迎扫描二维码！

**中粮期货研究院 (Institute of COFCO Futures Co., Ltd)**

地址(address): 北京市东城区东直门南大街 5 号中青旅大厦 15 层邮政编码: 10007

15th Floor, CYTS Plaza No.5 Dongzhimen South Ave, Beijing P.C: 100007

电话(phone): 010-59137331 传真(fax): 010-59137088

中粮期货研究院是隶属于总部的研究部门，负责公司的基础研发工作，服务前台业务部门和中粮集团实业部门，承担维护公司品牌和提升公司形象的职责，同时从事高端产业客户和机构客户开发、维护和增值服务。研究领域覆盖宏观经济，农产品，化工品，金属，建材，能源等方面，拥有一只高素质的专业团队，具备丰富的行业经验，国际化的视野和积极向上的精神。研究院依托中粮集团强大的现货和期货背景，运用基本面分析和宏观分析，为高端产业客户和机构客户提供套期保值，基差套利，价差交易等咨询服务；在公司原有的经纪服务基础上，强化对客户的纵深服务和专业服务。

The Futures Research Institution is attached to COFCO Futures headquarters. It is responsible for business related research and development. Moreover, it is also engaged in high-end industrial and institutional clients' maintenance and provides them with value-added services. Macro-economy and bulk commodities, including primary products, chemicals, metals, building materials, energy, etc. are all covered in its routine. Based on COFCO Group's strong background in physical commodities and futures markets, the Futures Research Institution provides advices and reports of hedging, basis arbitrage, spread trading as well as other consulting services to our valued customers through fundamental and macro analysis. Despite of the elementary brokerage business, the Research Institution is more focused on providing specific and professional services.

【法律声明】

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监会批文号：证监许可[2011]1453）。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。