

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

2020/05/13

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	3295	3420	3485			
	前日	3300	3470	3530			
	涨跌	-5	-50	-45			
	下游价格	POY	FDY	DTY	短纤	瓶片	切片
	当日	5200	5800	6850	5635	5400	4500
	前日	5295	5825	6870	5695	5400	4550
	涨跌	-95	-25	-20	-60	0	-50
	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	241.00	505	474.33	410	401	7.1117
	前日	250.50	455	482.67	410	401	7.0916
	涨跌	-9.50	50	-8.34	0	0	0.28%
	盘面	TA2005	TA2009	TA2101	EG2005	EG2009	EG2101
	当日	3360	3462	3594	3422	3594	3739
	前日	3380	3488	3608	3398	3610	3754
	涨跌	-20	-26	-14	24	-16	-15
价差	基差	PTA	MEG				
	当日	-167	-174				
	前日	-188	-140				
	涨跌	21	-34				
	实货价差	PX-石脑油	PTA-PX	MEG-乙烯	MEG-石脑油	MEG-甲醇	PTA-MEG
	当日	233.33	99.31	95.48	205.79	-2319.00	-125.00
	前日	232.17	93.85	125.73	198.10	-2269.00	-170.00
	涨跌	1.16	5.46	-30.25	7.69	-50.00	45.00
	盘面比价	TA/EG	EG/MA				
	当日	0.9819	1.4531				
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	1903816	632783	211261	21937	226843	218228
	前日	1884358	978550	206350	25846	225970	313619
	涨跌	1.03%	-35.33%	4911	-3909	0.39%	-30.42%

每日行情评述：

昨日 PTA 及 MEG 盘面继续震荡回落；江浙涤丝产销整体依旧清淡，至下午 3 点平均估算在 2-3 成。

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。

宏观方面，美股收跌，美油重上 25 美元；中国 4 月 CPI 同比 3.3%创七个月低点，PPI 同比创四年来最大降幅；美国 4 月核心 CPI 环比下跌 0.4%，创史上最大降幅。

隔夜原油收涨，聚酯原料震荡回落，加之近日产销持续清淡，产品价格局部开始松动，目前终端需求仍未实质性改善，下游开机率依然不高，预计今日聚酯市场区间偏弱震荡为主，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12日	1620	1640	1520	1600	1660	1650	1680
	5月11日	1630	1650	1520	1610	1670	1660	1680
	涨跌	-10	-10	0	-10	-10	-10	0
	盘面	2101	2005	2009				
	5月12日	1510	1630	1539				
	5月11日	1497	1645	1514				
	涨跌	13	-15	25				
	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11日	238	205	221	203	240	243	7.1117
价差	5月8日	238	205	221	203	240	243	7.0916
	涨跌	0	0	0	0	0	0	0.28%
	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12日	-10	10	-110	-30	30	111	91
	5月11日	-15	5	-125	-35	25	146	131
	涨跌	5	5	15	5	5	-35	
	国内	江苏-山东	江苏-河南	江苏-安徽	河北-山西			
	5月12日	30	10	-10	80			
	5月11日	30	10	-10	90			
	涨跌	0	0	0	-10			
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11日	2	5	33	17	36		
	5月8日	2	5	33	17	36		
	涨跌	0	0	0	0	0		
	资金博弈	持仓	成交	投机度	仓单	预报		
	5月12日	100722	89736	0.89				
	5月11日	92709	32900	0.35				
	涨跌	8.64%	172.75%	151.05%				

每日行情评述：

盘面走势，UR2009 合约收盘价日度大幅上涨 25 元至 1539 元每吨，UR2101 合约收盘上涨 13 元至 1510 元每吨。9-1 价差走强 12 元至 29 元每吨。UR2005 合约走弱 15 元至 1630 元每吨，仓单日增 310 张至 1560 张，来自于河南心连心以及河南晋开两家厂库。

今日价格上涨，尿素合约持仓及成交均出现大幅增长，尿素合约成交日增 172.8%至 89736 手，持仓增 8.6%至 10.07 万手。其中 UR09 合约日增仓 8748 张，日成交增 56468 张。

现货价格，今日尿素市场价持稳或小幅走低，其中山东、江苏、河北、安徽、河南跌 10 元，其他地区稳定。山东-09 基差日度走低 35 元至 81 元每吨。目前全国尿素现货市场价较去年同期价格大幅

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。

低 355-415 元每吨，跌至 2017 年现货价格水平。尿素工厂价，河南心连心日跌 20 元至 1600 元每吨，心连心-09 基差日度下跌 45 元至 61 元每吨。

国际价格，国际尿素价格持稳。中国小颗粒 FOB 维持在 238 美金，波罗的海 FOB 维持在 203 元每吨。中国尿素缺乏竞争力。

今日尿素成交 10.80 万吨，较前日下降 8500 吨，本周成交持续走弱。整个需求维持疲软，农需正常按需拿货，工业清淡胶板开工维持低位。复合肥同样无亮点，据称东北需求结束、中原高氮肥备肥接近 7 成。需要注意的是本周开始玉米追肥将进入需求旺季，值得关注。

对于尿素今日放量上涨，本人观点为阶段性反弹，不改中长期弱势格局。首先基本面没有明显变化，高频指标没有给出变量信号。其次，现货深跌，年比跌幅已经兑现基本面供大于求的因素。价格反弹支撑因素来自于 5 月中下旬的农需旺季支撑以及装置检修计划集中在五六两月（短期供给存在下滑预期）。本周将重点关注相关数据能否给出逻辑支撑。

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。