

天气条件利于我国中部小麦生长

■ 孙开源

小麦

国内:从天气预期来看,本周,华北、黄淮大部地区气温水平逐步回升,预计最高气温再度达到28℃。4月22日以后,受北方冷空气的影响,华北、黄淮冬小麦区气温水平再度回落。同时,预计山东、河南部分地区,江苏、安徽北部一带,将出现一次较大范围降水天气,四川和重庆部分小麦种植带也有明显降水预期。综合气温和降水指标来看,本周内,华北一带降水预期不及常年,但是气温回暖将进一步有助于小麦长势和苗情发展加速,本周后期,降水的发生将有助于墒情条件改观。当前,黄淮地区小麦多处于抽穗阶段,江淮和川渝一带小麦部分进入扬花期,需留意周内降水对部分花期小麦的产情影响。

玉米

国内:本周前半段,我国东北大部分地区天气持续干燥表现,黑龙江、吉林、辽宁大部地区以晴朗天气为主,多数地区光照时段较长,气温水平明显提升,其中辽宁和吉林大部地区最高气温达到22℃,将有效提高地温水平。不过,本周后期,黑龙江、内蒙古东部、吉林部分地区将再度出现寒潮降温天气,多地气温水平下降10℃以上,部分地区最低气温重新落至冰点。受冷暖空气交汇的影响,本周后期,辽宁和吉林大部、黑龙江东部等地相继出现一次较大范围的降水过程,部分地势偏低地区可能加重墒情偏湿。综合天气条件对春玉米播种仍带来不利影响,将延误部分地区春播开展。

国外:本周,巴西南部降水将主要集中在南里奥格兰德一带,巴西中西部、中部等主要二季玉米种植带天气表现干燥,未来一周仍缺乏有效降水预期,玉米生产仍面临偏干燥影响。阿根廷周内降水预期加强,主要分布区域发生在潘帕斯草原大部地区,降水量预期为15mm—20mm,有助于改善墒情等级。而东北部查科、科连特斯以及圣达菲仍是降水偏强且集中区域,部分地区降水量预期达到100mm。

预计本周美国北方平原、大湖区将出现较大范围的降水预期,预计密苏里、堪萨斯等玉米带周内降水量达到50mm,降水量水平较常年持平偏多,本周中后期降水带东移,影响美国东部大部分地区。气温水平上,周内美国北方大部分气温偏低,中西部以及南方部分平原平均气温水平较常年偏低4℃—6℃。

大豆

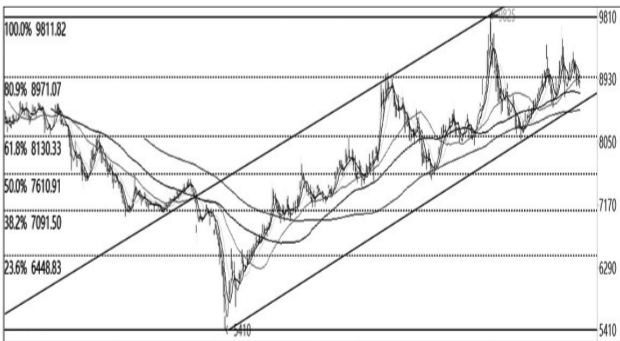
国外:从降水分布来看,本周至未来一周,巴西中西部、中部将保持整体偏干燥状态,对大豆收割推进带来便利条件。预计周内阿根廷将出现一次较大范围的降水,其中科尔多瓦、布宜诺斯艾利斯等中东部农业带降水量或达到20mm。未来一周,阿根廷大部分地区再度转干,对大豆收割带来相对有利的条件。

近一段时间以来,美国中西部降水充沛,其中大湖区和密西西比河流域存在偏湿现象。本周,美国北方平原、大湖区,以及中东部的田纳西、肯塔基等州出现持续降水预期,继续加重墒情,并且北方平原气温变化较大。本周前期,美国北方大部最低气温水平处在0℃以下。本周中后期,北方平原和大湖区一带最高气温升至20℃以上,周内气温变化水平在15℃—20℃。美国机构担忧气温快速变化可能加重中西部后期出现春汛的概率。未来一周,美国中西部降水或更为突出,大豆播种开展仍需要时间观察。

(作者单位:中华粮网)

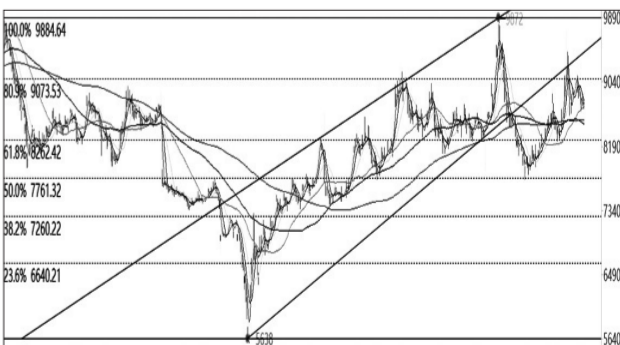
技术复盘

塑料 指标走弱



目前,塑料期货临近上涨通道下沿,近期将会检验这一线支撑。均线方面,多空均线交织,价格存在转势的迹象。指标方面,MACD指标死叉后,DIF指标和DEA指标没有明显的金叉迹象,显示价格弱势不改;KDJ指标和RSI指标则出现了明显的低位黏合即将金叉的迹象,显示短期价格存在反弹需求。量仓方面,受主力移仓换月的影响,主力2209合约持仓量明显上升,市场量能增加,波动将会更加剧烈。笔者建议,短期关注支撑线支撑,若形成突破,则背靠支撑线轻仓试空。

聚丙烯 均线交织



目前,聚丙烯期货上冲前高受阻,将会检验黄金分割0.618对应的8260元/吨支撑位。均线方面,长期均线和短期均线交织,没有明显的趋势。指标方面,MACD指标死叉之后,没有明显的底背离和金叉迹象,显示中期走势偏弱;KDJ指标、RSI指标出现金叉,短期聚丙烯价格走势将会偏强。量仓方面,受主力移仓换月影响,主力2209合约持仓量上升,量能增加。总之,聚丙烯期货均线交织,趋势性指标和摆动指标不一致,价格将呈现宽幅振荡走势,建议观望为主。

(金石期货 陈志翔)

供需博弈

分析人士:尿素以宽幅振荡为主



受访分析师认为,近期,随着物流运力稍有缓解,尿素实际到货量增加,但是汽运运输尚未完全畅通,要留意物流运输恢复后,夏季肥生产以及基层贸易商需求的释放情况。

■ 记者 郑泉

近期,尿素期货价格呈现低位反弹态势。截至4月15日收盘,尿素期货主力合约价格振荡上行至2796元/吨,涨幅为3.48%。分析人士表示,短期内,尿素期货价格将出现偏强运行态势,但是后期大概率处于宽幅振荡阶段。

中原期货化工分析师王朝瑞告诉期货日报记者,近期,国内尿素产量整体处于偏高水平,周产量维持在16万吨以上,目前四个别装置短停检修,尿素日产量未见明显提升。据介绍,国内天然气制尿素产能占比接近三成,主要集中在西南以及西北地区。受国际能源价格以及国外地缘政治因素的影响,国内天然气价格在淡季依然存在调涨预期,这将影响天然气制尿素企业的开工,气头成本或有一定抬升,从而对区域尿素价格带来支撑。

“从最近两周国内装置开工情况来看,气头装置开工负荷为55.2%,周环比下降2.98%,降幅收窄,但是同比下降18.35%。不过,当前国内尿素装置基于保供稳价政策以及企业利润相对较好,整体开工负荷处于高位。随着疫情防控形势稳定向好,以及多地对货物运输保通保畅政策的落实,如果跨区域运输得到进一步缓解,那么将对尿素区域间价格起到平抑作用。”王朝瑞分析说。

从库存方面来看,记者了解到,截至4月14日,港口尿素库存为15.5万吨,环比增加4.1万吨,但是

同比减少53.7万吨,港口库存同比仍处于低位。全国尿素企业库存为52.58万吨,环比增加4.7万吨,已经连续3周累库,而尿素企业预收订单量天数为7.29天,环比增加0.11天。对此,格林大华期货化工分析师吴志桥认为,目前的情况主要是因为北方农业旺季需求步入尾声后终端补货减少,加之疫情影响下部分地区物流运输受限。展望后市,随着物流运输受限缓解以及5月秋季尿素追肥的备肥期来临,尿素企业库存仍将有下降预期。

“此外,在农业需求即将进入实际用肥周期的情况下,国内保供稳价形势依旧严峻,短期出口大量放开的可能性较小。因此,港口尿素库存也将长期维持低位稳定状态。”光大期货化工分析师张凌璐补充说。

据她介绍,目前,国内农业需求备肥高峰期基本结束,但是部分地区依旧受到物流管控,导致备肥力度不及预期。因此,不排除后期物流恢复后出现进一步备肥补库的情况,但是力度或较前期有所减弱。工业需求方面,当前复合肥行业开工率已降至近几年的最低水平45.77%,生产水平仍受到原料钾肥供应偏紧、价格高企导致的成本上升等因素影响,叠加物流运输不畅导致成品外发受限,库存累积或促使复合肥企业进一步降低开工率,以减少企业压力。此外,三聚氰胺行业开机率上周虽大幅提升至85%的绝对高位,但是物流运输依旧限制其需求释放。当前,尿素市场需求受疫情的影响较大,上周尿素企业产销比和预收分别下降0.6个百分点和2.9

个百分点。后期如果疫情不能得到明显控制,预计尿素需求仍将保持弱势运行。

在张凌璐看来,短期内,尿素期货价格有望出现偏强运行,但是后期大概率处于宽幅振荡阶段,市场需关注印标是否如期落地对盘面的支撑。中期需关注在尿素需求进入春耕实际用肥阶段的情况下,国家是否出台更严厉的保供稳价措施,以提升农民的种植积极性。预计春耕期过后,尿素将大概率进入供大于求格局。

“目前供需处于博弈阶段,尿素企业库存虽高于同期水平,但是局部运输问题导致企业被动累库,物流运费增加。尿素企业平均预收在1周左右,销售压力不大,企业短期挺价意愿较强。而下游需求偏弱,但是潜在补库需求对尿素价格仍有一定支撑。近期,随着物流运力稍有缓解,实际到货环比增加,但是汽运运输尚未完全畅通,要留意物流运输恢复后,夏季肥生产以及基层贸易商需求的释放情况。”王朝瑞认为,短期尿素或以高位盘整为主,若后期供应端逐步趋于宽松,可等待需求转弱后的试空机会。

“此外,俄乌冲突变数不断,俄罗斯禁止化肥等农资产品出口的影响仍在,均在一定程度上限制国内尿素价格的下跌幅度。受此影响,短期尿素期货2209合约将继续在2600—2750元/吨宽幅振荡,在尿素出口尚未完全放开之际,国内尿素价格上行空间较为有限。因此,建议投资者观望或区间操作为宜,严格设置止损。”吴志桥表示。

投产装置依然偏多

展望第二季度,苯乙烯预期投产装置依然偏多,预期产能投放量在77万吨/年。下游预期新增需求有宁波龙利钨能20万吨/年EPS装置、青岛见龙20万吨/年EPS装置、安庆兴达18万吨/年EPS装置、安徽昊源10万吨/年PS装置、青岛海湾20万吨/年PS装置、河北盛腾8万吨/年PS装置、华鲁树脂15万吨/年UPR装置、浙江石化6万吨/年SBR装置和日照广大10万吨/年SBL装置,合计预期新增产能127万吨/年。综合来看,第二季度新增需求大于供应,这可能会适当缓解苯乙烯的供应压力,但是实际情况还要关注各装置的落地时间。

综上所述,当前苯乙烯库存处在近5年中位水平,短期的压力是汽运不畅,物流效率下降,上游原料与下游产成品库存均累积在工厂端,工厂面临资金周转和库容上限的挑战。需求端明显减弱,叠加部分品种如GPPS处于亏损状态,企业补库意愿偏弱,主港库存也开始累积,这压制了苯乙烯利润修复的空间,笔者由此认为,短期可做空配,单边上注意原油端带来的风险。后期随着公共卫生事件的影响缓解,苯乙烯需求有望逐步复苏,在5月出口维持良好的局面下,产业链将迎来一波加工费修复的机会。

(作者单位:国投安信期货)

持仓分析

沥青 多头减持幅度更大

■ 王晓国

上周五,国内沥青期货主力2206合约呈现放量减仓、略微上涨的走势。盘中期价呈现低开高走现象,重心小幅抬升,收盘上涨0.05%,至3866元/吨。持仓小幅减少8584手,至296631手,降幅达2.81%。

交易所多空持仓排行榜前20名席位的数据显示,沥青2206合约持仓出现多空双减的态势。其中,多头合计减持7529手,至181180手;空头合计减持5021手,至198795手。由于多头主力合计减持多单数量超过空头主力合计减持空单数量,这令净空头寸增加至17615手。

具体来看,在主力2206合约多头前20名席位中,减持多单的有9家。其中,减持多单数量超过5000手的有1家,为国泰君安期货席位,大幅减少

6333手。另外,减持多单数量介于500手至5000手之间的有6家,分别为中信期货席位、华泰期货席位、申银万国期货席位、混沌天成期货席位、国投安信期货席位和平安期货席位,分别减少3882手、3543手、1652手、510手、1485手和1116手。剩余2家席位减持数量不足500手。

空头前20名席位中,减持空单的有11家,减持空单数量超过5000手的没有一家。另外,减持空单数量介于500手至5000手之间的有7家,分别为国泰君安期货席位、中信期货席位、瑞达期货席位、银河期货席位、华泰期货席位、申银万国期货席位和浙商期货席位,分别减少1435手、1916手、3261手、750手、537手、821手和521手。剩余4家席位减持数量不足500手。

值得注意的是,当日多空排行榜前20名席位中,