

2020年2月21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 2035-2150 (5/-10), 江苏 2035-2080(5/20), 华南 2030-2050(0/10), 山东鲁南 1880-1910(50/50), 内蒙 1500-1550(0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 198-250 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 240-250(0/0)。

从基本面来看, 内地汽运有缓慢恢复的态势, 内地价格坚挺, 但多为投机采购, 本周隆众西北库存 38.10 (+0.51) 万吨, 仍未下降。港口方面, 上周伊朗多套装置重启, 马油重启, 伊朗装置 2 月底前均要恢复, 虽短期进口到货量仍少, 但后续将逐步恢复。本周港口库存 107.8 (+4.9) 万吨。需求方面, 传统需求复工时间约在 2 月底 3 月初, 近期维持低位, 宁波富德 2 月 17 日起检修 15-20 天。考虑到目前利空有所消化, 但下游复工仍存变化, 建议暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价: 山东 1690-1720 (0/0), 安徽 1730-1750(0/0), 河北 1680-1690(0/0), 河南 1700-1700(0/0)

昨日国内尿素市场稳中偏强, 目前各地多处于农需备肥阶段, 但基层铺货略显不畅, 站台装卸、物流等情况跟进欠佳, 导致整体市场成交受到部分限制。供应来看, 近期尿素厂家开工有所增量, 但需求增速一般。我们认为短期市场在农需支撑下, 行情运行相对稳健, 期价维持偏强震荡。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场稳中有升。西北地区部分新单上涨，多数货源供给烯烃，整体成交顺利。关中地区低价成交顺利。山东地区止跌反弹，鲁北地区下游刚需采购，持货商成本支撑低价难出，周内交投顺利；鲁南地区区域内下游买气逐步恢复，交投气氛陆续出现。山西、河南、河北地区略有反弹，成交不温不火。西南地区气氛偏弱，当地需求暂未恢复。截至周四，内蒙古本周均价在 1513 元/吨，环比下滑 4.24%，山东均价在 1871 元/吨，环比下滑 5.55%。

本周，沿海甲醇市场窄幅反弹。借助期货持续上涨以及刚需补货之力，持货商试探性拉高排货，周内刚需和投机入市采买为主，批量大单现货放量尚可，但周后期刚需转弱，一定程度上抑制了商家持续拉高排货的心态，周后期持货商随行就市排货操作为主，实盘现货放量一般。纸货方面，操作相对灵活，逢低买入和逢高出货皆有。截至周四，江苏本周均价在 2035 元/吨，环比下跌 2.58%，华南均价在 2041 元/吨，环比下跌 2.44%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大稳小涨，农需备肥尚可。物流运力略有缓解，工业复合肥负荷略有提升，企业出货压力微降。板材多数复工略缓，采购询单增加。本周装置开工负荷提升较快，日产增量明显。实单提货，多数企业提货根据自身实际情况灵活调整。卓创资讯统计数据显示，本周中国大颗粒尿素出厂均价为 1716 元/吨，环比微涨 1.36%，周同比下滑 10.76%；本周中国小颗粒尿素出厂均价为 1710 元/吨，环比微涨 0.41%，周同比下滑 11.13%。

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，对于基于本报告全面或部分做出的交易、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。