

2020 年 2 月 25 日 星期二

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 2005-2100 (-20/-60), 江苏 2005-2035(-20/-35), 华南 1990-2020(-40/-40), 山东鲁南 1960-1970(60/60), 内蒙 1600-1600(100/50), CFR 中国主港(所有来源) 198-247 (0/-1), CFR 中国主港(特定来源) 235-247(-5/-1)。

从基本面来看, 近期呈现内地强港口弱的特点。近期内地价格反弹, 目前多为投机采购低价抄底, 上周隆众西北库存 38.10 (+0.51) 万吨, 仍未下降。港口方面, 近期外围装置多重启, 虽短期进口到货量仍少, 但后续将逐步恢复, 卓创预报 2 月底至 3 月初的到港量有所恢复。上周港口库存 107.8 (+4.9) 万吨, 继续累库中。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, 关注兴兴等 MTO 装置检修情况。预计近期行情陷入震荡, 暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价: 山东 1730-1780 (40/60), 安徽 1760-1790(30/40), 河北 1750-1750(70/60), 河南 1740-1760(40/50)

近日国内尿素市场涨势延续, 交投氛围整体向好, 农业用户采购为主, 复合肥企业开工继续提升, 胶板厂开工小幅提振, 工业需求适量跟进。中间商逐渐出货, 预计短期市场或稳中继续补涨, 期价维持偏强震荡。

1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场局部走高，西北地区新单上涨，各家报价及出货有待观察。关中地区窄幅波动，各家报价及出货有待观察。山东地区窄幅波动，鲁北地区持货商及下游多执行前期合同，新单有限；鲁南地区新单上涨，下游买气匮乏，成交一般。河北地区整理为主，部分工厂出货为主，下游按需采购，成交不温不火。河南、山西地区波动不大。沿海甲醇市场重心下滑，交投缺乏新意。

外盘方面，主动递盘偏少，据悉近期少数 3 月份到港的非伊朗甲醇船货成交 235 美元/吨（5000 吨），今日主动报盘稀少，关注伊朗 ZPC 另外一套装置重启情况以及亚洲周边区域价格变动。

2. 尿素现货市场情况

2 月 24 日，国内尿素市场稳步上扬，新单提货积极性较高。山东小颗粒尿素主流参考 1700-1760 元/吨，临沂市场 1770-1780 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1710 元/吨左右，石家庄市场 1750 元/吨左右；河南中小颗粒成交参考 1680-1700 元/吨，新单采购积极；山西大颗粒外发参考 1680-1690 元/吨，小颗粒 1650-1670 元/吨，新单良好。苏皖参考 1720-1810 元/吨，出货好转。东北主流参考 1660-1770 元/吨，询单增加。川渝企业成交参考 1750-1850 元/吨，继续上涨。广东 1880-1920 元/吨，交投按需。目前国内尿素局部农需提货积极，新单询单气氛好转。下游工业装置负荷明显提升，采购询单微增；然而基于尿素企业前期库存和负荷正常的前提下，后市尿素再度延续涨价需要下游工农业需求采购的延续。

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。