

2020年2月26日 星期三

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 2000-2130 (-5/30), 江苏 2000-2040(-5/5), 华南 2005-2040(15/20), 山东鲁南 1950-1960(-10/-10), 内蒙 1590-1650(-10/50), CFR 中国主港(所有来源) 198-247 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 235-247(0/0)。

从基本面来看, 近期内地价格有所反弹, 目前多为投机采购, 上周隆众西北库存 38.10 (+0.51) 万吨, 仍未下降, 近期内地开工已到低点, 部分地区有提负荷的计划。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。昨日期价反弹主要反映伊朗疫情影响后续船运的预期, 近期需要密切关注伊朗疫情的发展, 操作上暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价: 山东 1760-1780 (30/0), 安徽 1760-1790(0/0), 河北 1750-1760(0/10), 河南 1740-1760(0/0)

近日国内尿素市场盘整运行, 农需可继续支撑地区价格仍有补涨, 但随着价格不断走高, 部分下游对高价略有抵触心理, 局部新单高价成交稍有放缓。企业继续执行前期订单, 整体出货顺畅。预计短期国内尿素市场将根据需求进度, 价格涨跌互现, 期价维持偏强震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区窄幅波动，气氛偏观望，成交不温不火。关中地区整理，部分成交尚可。山东地区弱势调整，鲁北地区持货商随行就市，下游刚需采购为主，放量有限；鲁南地区稳价出货，下游需求弱势，成交一般。河北地区窄幅波动，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区波动不大。沿海甲醇市场午后上行，下游高价接受一般。

外盘方面，主动报盘依然有限，远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在 235-247 美元/吨，暂时缺乏实盘成交听闻，关注周后期报盘和商谈动态；而中东、东南亚等地厂商多意愿去往印度等地相对高价区域销售，近两日印度少数成交在 275 美元/吨，价格仍旧局高不下。

2. 尿素现货市场情况

2月25日，国内尿素市场大稳小涨，新单提货按需。山东小颗粒尿素主流参考 1740-1770 元/吨，菏泽市场 1760-1770 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1730-1740 元/吨，石家庄市场 1750-1760 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1700-1720 元/吨，农业采购略缓；山西大颗粒外发参考 1690-1700 元/吨，小颗粒 1670 元/吨，新单良好。苏皖参考 1720-1810 元/吨，出货尚可。西北市场交投活跃，陕西外发参考 1600-1680 元/吨。川渝企业成交参考 1750-1850 元/吨，出货顺畅。广西 1900-1920 元/吨，交投温和。目前国内新单农需氛围尚可，企业报价继续上涨，前期库存逐步下降。伴随物流好转，货源逐层铺货明显好转。当前价位工业接单多数趋于谨慎，卓创认为厂家预收良好，短期仍有小幅跟涨可能，重点关注实际提货情况。

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。