

2020 年 2 月 28 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 2000-2100 (-15/-30), 江苏 2000-2045(-15/-35), 华南 1970-2020(-50/-35), 山东鲁南 1960-1980(-10/10), 内蒙 1590-1650(0/0), CFR 中国主港(所有来源) 195-243 (-3/-4), CFR 中国主港(特定来源) 235-243(0/-4)。

从基本面来看, 近期内地价格坚挺, 目前多为投机采购, 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, 疫情扩散至伊朗, 多个邻国关闭伊朗边境, 或限制停飞来往伊朗航班, 关注后续伊朗疫情的发展以及对海运及甲醇装置重启的影响。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 104.9 (-2.9) 万吨, 小幅降库。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, 预计 2.26 恢复, 关注兴兴等 MTO 装置检修情况。全球疫情发展不确定性较大, 操作上暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价: 山东 1760-1780 (0/0), 安徽 1770-1800(0/0), 河北 1760-1770(0/0), 河南 1770-1780(0/0)

近日国内尿素市场延续稳中续涨走势, 部分地区农业采购有所放缓, 但多数企业预收订单充足, 暂无降价意愿。复合肥开工已过 4 成, 工业继续补货。预计短期国内尿素市场或稳中窄幅补涨, 期价维持偏强震荡。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场震荡上涨。西北地区新单上涨，成交相对平稳。关中地区窄幅波动，成交顺利。山东地区窄幅震荡，鲁北地区周度到货增多成交回落，但成本支撑，市场交投气氛僵持；鲁南地区厂家出货为主。下游买气一般，成交偏淡。山西、河南、河北地区窄幅震荡，成交不温不火。西南地区重心下滑，当地需求依然弱势。截至周四，内蒙古本周均价在 1597 元/吨，环比上涨 5.55%，山东均价在 1944 元/吨，环比上涨 3.9%。

本周，沿海甲醇市场演绎“俯卧撑”走势，先跌后涨再跌。周初，随着伊朗前期停车的装置继续重启恢复、马油装置满负荷运转、期货下行等等利空压制，持货商降价排货避险，刚需逢低适量补货为主，周中开始，随着内地价格逐级走高、月底补空交货的需求增多，周中开始持货商惯性拉高排货，但下游心态相对谨慎，整体成交放量仍显不足。信心不稳且期货连续下行，周后期持货商再度调整报盘避险，周后期成交重心再度回跌。业者谨慎心态放大。纸货方面，2 月月内逢低补空和远月逢高排货皆有。截至周四，江苏本周均价在 2022 元/吨，环比下跌 0.66%，华南均价在 2025 元/吨，环比下跌 0.78%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场继续上涨，提货多数仍为农需采购。物流运力明显缓解后，工业复合肥负荷提升明显，新单采购较为积极。板材复工仍缓，询单逐渐增加。本周装置开工负荷微增，现货略有增量。当下尿素企业提货根据自身实际情况调整报价，前期库存明显下降。卓创资讯统计数据显示，本周中国大颗粒尿素出厂均价为 1756 元/吨，环比上涨 2.33%，周同比下滑 7.34%；本周中国小颗粒尿素出厂均价为 1748 元/吨，环比上涨 2.22%，周同比下滑 9.01%。卓创认为，面对快速上涨的价格，当下多数贸易商采购按需，下游采购也趋于理性。鉴于后期气头复工等因素影响，下周国内尿素价格整理为主。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1765 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1750 元/吨左右。

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。