

2020 年 3 月 3 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@xzsfutures.com

## 内容提要

**兴证甲醇:** 现货报价, 华东 1945-2080 (5/0), 江苏 1945-2000 (5/5), 华南 1950-1980 (0/-20), 山东鲁南 1915-1915 (-25/-55), 内蒙 1600-1650 (10/0), CFR 中国主港 (所有来源) 195-235 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 225-235 (0/0)。

从基本面来看, 国内物流运输有所恢复, 内地库存压力下降, 上周隆众西北库存 33.96 (-4.14) 万吨, 内地价格相对坚挺, 开工率有所回升。港口方面, 近期外围装置重启较多, 上周卓创港口库存 104.9 (-2.8) 万吨, 小幅降库, 但 2 月 28 至 3 月 15 日进口甲醇到港量预计在 54 万吨左右, 目前重点罐区罐容紧张, 预计后续港口库存压力仍大。需求方面, 传统需求复工在即, 目前维持低位, 宁波富德检修结束, 后续关注阳煤恒通、兴兴、诚志等 MTO 装置检修计划兑现情况。近期关注疫情在全球的发展, 特别是伊朗, 关注对其甲醇生产和出口的影响。预计甲醇近期震荡, 暂以观望为宜。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 1770-1790 (10/10), 安徽 1780-1820 (10/20), 河北 1760-1770 (0/0), 河南 1800-1810 (30/30)。

昨日国内尿素市场大稳小涨, 提货主力仍未农需, 局部工业询单增加; 伴随着复合肥和板材的复工的逐步提升, 采购积极向好, 整体成交重心有所上移。近期国内尿素延续偏强整理, 关注尿素开工负荷变化及运力。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北地区盘整为主，关注各家报价及出货情况。关中地区窄幅波动，关注各家报价及出货情况。山东地区观望整理，鲁北地区随观望为主，心态缓和，成交有待观察；鲁南地区工厂稳价出货，传统下游有望本周恢复，交投暂时一般。河北地区观望整理，厂家稳价出货，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区弱势松动，排货一般。沿海甲醇市场弱势整理，下游理性观望居多。

外盘方面，主动递报盘稀疏，业者多看少动，远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在 230-236 美元/吨。关注近期实盘成交动态。

## 2. 尿素现货市场情况

3月2日，国内大颗粒尿素价格快速上涨，一货难求，小颗粒尿素淡稳续市，新单按需供货中。山东小颗粒尿素主流参考 1760-1810 元/吨，大颗粒 1970 元/吨，菏泽市场 1770-1780 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1750-1760 元/吨，大颗粒 1990 元/吨，石家庄市场 1760-1770 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1700-1740 元/吨，工业按需补货；山西大颗粒外发参考 1800-1820 元/吨，小颗粒 1690-1720 元/吨，向好整理。苏皖参考 1760-1810 元/吨，价格补涨。东北市场稳步续涨，参考 1780-1850 元/吨。川渝企业成交参考 1800-1900 元/吨，高位运行。广西 1930-1950 元/吨，板材适量采购。目前国内尿素市场交投尚可，提货多为农需；伴随着复合肥和板材的复工的逐步提升，询单采购向好，整体成交重心有所上移。卓创认为近期华北地区延续偏强整理，关注尿素开工负荷变化。

## 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。