

2020 年 3 月 5 日 星期四

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 1950-2050 (0/-20), 江苏 1950-1990 (0/-5), 华南 1950-1970 (-10/-20), 山东鲁南 1890-1900 (-10/-20), 内蒙 1630-1650 (0/0), CFR 中国主港(所有来源) 194-240 (-1/5), CFR 中国主港(特定来源) 225-240 (0/5)。

从基本面来看, 近期内地库存压力持续下降, 本周隆众西北库存 31.28 (-2.68) 万吨, 内地价格相对坚挺, 开工率有所回升。港口方面, 外围装置重启较多, 本周隆众港口库存 99.28 (+2.74) 万吨, 继续累库, 关注今日卓创库存情况, 预计 3 月上半月到港量仍多。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。预计甲醇近期震荡, 暂以观望为宜, 后续重点关注疫情在伊朗的发展以及国内下游复工情况。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 1780-1830 (0/20), 安徽 1780-1820 (0/0), 河北 1760-1770 (0/0), 河南 1800-1810 (0/0)。

近期国内尿素价格坚挺, 当前各地处于农需备肥阶段, 基层铺货逐步顺畅, 站台装卸、物流等情况也明显好转, 导致整体市场成交向好。供应来看, 近期尿素厂家开工有所增量。需求方面, 板材逐步复工, 商家询单采购增加。预计近期市场在刚需支撑下, 行情运行相对偏强, 但昨日期价已经创出近期新高, 且高价刺激下尿素工厂开工率持续回升, 预计尿素短期维持偏强, 但上方空间有限。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北地区整理为主，出货顺利。关中地区整理为主，整体出货顺利。山东地区整理运行，鲁北地区随行就市，下游按需采购，成交平稳；鲁南地区整理为主，厂家出货为主，下游按需采购，成交不温不火。河北地区窄幅松动，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区部分新单略有走高，出货尚可。沿海甲醇市场弱势松动，下游按需拿货。

外盘方面，3月至4月份到港的非伊朗甲醇船货报盘在240-245美元/吨，有货者低价惜售，买家还盘价格偏低，买卖双方拉锯价格为主，暂时缺乏实盘成交动态。

## 2. 尿素现货市场情况

3月4日，国内尿素稳步上涨，新单按需跟进。山东小颗粒尿素主流参考1770-1820元/吨，大颗粒1970-1980元/吨，菏泽市场1780-1800元/吨。河北小颗粒尿素地销1760元/吨，大颗粒2000元/吨，石家庄市场1760-1770元/吨；河南中小颗粒成交参考1720-1750元/吨，小幅补涨；山西大颗粒汽运参考1830-1840元/吨（火运1880元/吨左右），小颗粒汽运1680-1720元/吨，新单良好。苏皖参考1760-1820元/吨，淡稳续市。东北汽运出厂1820-1870元/吨，新单成交向好。川渝企业成交参考1800-1900元/吨，横盘整理。广西1930-1950元/吨，暂稳续市。目前国内尿素市场稳步上涨，商家再度入市采购。厂家预收较好，订单陆续发运，下游板材复工提升明显。卓创认为近期华北地区尿素市场延续偏强运行。

## 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。