

2020 年 3 月 6 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 1940-2050 (-10/0), 江苏 1940-1970 (-10/-20), 华南 1940-1970 (-10/0), 山东鲁南 1880-1900 (-10/0), 内蒙 1630-1650 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 192-231 (0/-9), CFR 中国主港 (特定来源) 231-231 (6/-9)。

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, 本周卓创港口库存 106.2 (+1.3) 万吨, 继续累库, 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 1820-1860 (40/30), 安徽 1780-1820 (0/0), 河北 1760-1770 (0/0), 河南 1820-1830 (10/20)。

昨日国内尿素市场继续跟涨, 各厂多根据自身实际情况微涨报价。企业预收订单充足, 厂家产销压力不大, 多数意向挺价。国内各地需求支撑尚可, 中间商备货较为谨慎, 新价成交按需跟进中。我们认为近期尿素期现货市场偏强整理, 关注尿素复工动态。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场震荡上涨。西北地区窄幅上涨，成交顺利。关中地区窄幅波动，成交顺利。山东地区震荡为主，鲁北地区持货商随行就行，下游按需采购，成交平稳，心态博弈频繁；鲁南地区横盘为主，传统下游逐步恢复，成交不温不火。山西、河南、河北地区窄幅震荡，成交不温不火。西南地区弱势下滑，成交偏弱。截至周四，内蒙古本周均价在 1639 元/吨，环比上涨 2.63%，山东均价在 1929 元/吨，环比下跌 0.77%。

本周，沿海甲醇市场震荡下滑。周初，虽然持货商意向稳价排货，但买方信心不足且沿海重要下游烯烃装置周初停车检修，需求相对孱弱，现货排货不畅情况下，周后期持货商随行降价排货避险，但仍旧难有明显成交量，整体现货放量依然平平。纸货方面，换货以及单边操作皆有。截至周四，江苏本周均价在 1964 元/吨，环比下跌 2.84%，华南均价在 1973 元/吨，环比下降 2.57%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场稳步上扬，新单交投向好。物流运力明显缓解，工业复合肥、板材负荷提升较快，采购积极较高。本周装置开工负荷复产续增，现货增量明显。当下尿素企业提货根据自身实际情况控制预收，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 1855 元/吨，环比上涨 5.64%，周同比下滑 3.59%；本周中国小颗粒尿素出厂均价为 1812 元/吨，环比上涨 3.66%，周同比下滑 3.07%。卓创认为，接下来下游入市采购补货，成交重心略有上移，或支撑部分市场流通性；后续关注尿素开工负荷情况。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1870 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1820 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。