

2020年3月9日 星期一

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 1925-2030 (-15/-20), 江苏 1925-1960 (-15/-10), 华南 1930-1945 (-10/-25), 山东鲁南 1860-1890 (-20/-10), 内蒙 1630-1680 (0/30), CFR 中国主港(所有来源) 192-231 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 231-231 (0/0)。

从基本面来看, 近期随着国内物流的逐渐恢复, 内地厂家库存压力持续下降, 上周隆众西北库存 31.28 (-2.68) 万吨, 内地价格相对坚挺, 上周内地开工率持续回升, 全国开工率 69% (+3%), 西北开工率 82% (+5%)。港口方面, 上周卓创港口库存 106.2 (+1.3) 万吨, 继续累库中, 预计 3 月上半月到港量仍有 54 万吨, 预计后续库存压力仍大, 但需要持续关注伊朗疫情的发展, 目前伊朗 Marjan 165 万吨 再度停车。需求方面, 传统需求上周仍未现大面积复工, 开工仅小幅增加, 宁波富德检修结束, 后续关注兴兴、诚志等 MTO 装置检修计划兑现情况。甲醇短期供需偏弱, 周末受原油大跌影响, 预计今日甲醇低开较多, 目前国际局势动荡, 建议暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1830-1860 (10/0), 安徽 1810-1830 (30/10), 河北 1780-1780 (10/0), 河南 1820-1830 (0/0)。

上周五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。我们认为近期市场偏强整理, 关注尿素复工动态。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区整理为主，周内成交顺利。关中地区整理运行，整体成交顺利。山东地区窄幅整理，鲁北地区持货商随行就市，下游按需采购，成交平稳；鲁南地区厂家出货为主，下游按需采购，交投不温不火。河北地区窄幅整理，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，受到周后期港口现货价格积极下探影响，少数买家递盘价格继续下放至 225-226 美元/吨，而据悉近两日少数远月到港的非伊朗船货报盘下滑至 230-231 美元/吨，多数人士多不主动报盘等待买家询盘问价，截至发稿时，暂时缺乏非伊朗船货成交听闻，周后期业者心态谨慎偏空；目前印度区域部分前期扣押船只陆续卸货中，加上近期中东货物陆续抵达，当地价格弱势整理中，关注后期伊朗甲醇船货发往印度和中国区域的实际数量。

2. 尿素现货市场情况

3月6日，国内尿素稳步上涨，市场按需跟进。山东小颗粒尿素主流参考 1790-1840 元/吨，大颗粒主供周边，临沂市场 1850-1860 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1770-1790 元/吨，大颗粒 2030 元/吨，石家庄市场 1770-1780 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1730-1770 元/吨，继续跟涨；山西大颗粒汽运参考 1910-1930 元/吨，小颗粒汽运 1720-1730 元/吨，新单良好。苏皖参考 1760-1840 元/吨，稳中上涨。西北交投积极，宁夏汽提出厂 1700-1720 元/吨。川渝企业成交参考 1800-1900 元/吨，暂稳整理。广东 1920-1960 元/吨，淡稳续市。当前国内尿素市场延续大稳小涨，下游陆续入市询单采购，价格重心略有上移。农业跟进备肥，工业开工复产提升明显，支撑价格上涨。卓创认为近期华北地区市场运行坚挺。

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，对于基于本报告全部或部分做出的交易、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。