

2020 年 3 月 12 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 1805-1880 (25/0), 江苏 1805-1870(25/-10), 华南 1810-1850 (10/0), 山东鲁南 1750-1780 (-20/-10), 内蒙 1590-1630 (0/0), CFR 中国主港(所有来源) 180-220 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 210-220 (0/0)。

目前甲醇基本面变化不大, 内地开工率基本恢复正常, 进口到港量也较多, 而传统下游目前恢复较为有限, 甲醇基本面维持偏弱。昨日国内原油继续下挫, 近期化工品情绪仍较为偏空, 建议暂以观望为主。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1850-1870 (0/0), 安徽 1830-1850 (0/0), 河北 1780-1800 (0/0), 河南 1850-1860 (0/0)。

近日国内尿素市场主流止涨趋稳, 局部高端价格成交松动。目前各地生产企业多根据自身情况灵活调整, 商谈空间加大。近期部分检修装置在陆续增量, 日产量达到高位, 影响部分业者心态; 需求面来看, 农业基本进行收尾, 工业恢复仍显一般, 中间商新价采购意愿放缓。我们认为短期市场暂时趋于稳态, 加之原油偏空, 预计继续上行空间有限, 维持震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区整理为主，部分货源供给烯烃。关中地区盘整，出货有待观察。山东地区偏弱震荡，鲁北地区成本支撑，震荡整理；鲁南地区新单下滑，下游买气偏弱，成交弱势。河北地区弱势下滑，厂家随行就市，下游按需采购，成交不温不火。河南、山西地区部分区域重心松动，出货一般。沿海甲醇市场继续修复，下游买盘适当跟进。

外盘方面，缺乏稳固递报盘听闻，考虑到后期罐容以及放货问题，业者仍不敢盲目入市采买，仍旧缺乏实盘成交听闻。3月下旬至4月份到港的非伊朗甲醇船货参考报盘在215-220美元/吨。虽然少数人士仍旧意向采买港口保税货物，但套利空间并不明显，关注近期实盘成交动态。

2. 尿素现货市场情况

3月11日，国内尿素市场窄幅微跌，新单交投放缓。山东小颗粒尿素主流参考1800-1850元/吨，大颗粒主供预收，菏泽市场1850元/吨左右。河北小颗粒尿素地销1800元/吨，大颗粒2040元/吨，石家庄市场1780-1790元/吨；河南中小颗粒成交参考1780-1800元/吨，新单稍有放缓；山西大颗粒汽运参考1920元/吨，小颗粒汽运1750元/吨，重心向下。苏皖参考1780-1850元/吨，横盘整理。东北主流参考1900-1950元/吨，局部调涨。川渝企业成交参考1800-1900元/吨，企业主供前期订单。广东主流参考2000元/吨，持价观望。目前国内主产区尿素市场交投略有放缓，商家多数出货为主。工农业刚性需求按需跟进，企业待发相对充足。卓创认为近期华北尿素市场延续窄幅微降，关注后续印标招标动态。

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。