

2020 年 3 月 13 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 1750-1870 (-55/-10), 江苏 1750-1810(-55/-60), 华南 1760-1800 (-50/-50), 山东鲁南 1740-1740 (-10/-40), 内蒙 1570-1630 (-20/0), 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。昨夜盘外盘股市继续暴跌, 标普 500 第二次出发熔断, 各国股市均大幅下跌, 外围环境保持偏空, 近期风险较大, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1850-1860 (0/-10), 安徽 1830-1850 (0/0), 河北 1780-1780 (0/-20), 河南 1850-1860 (0/0)。

昨日国内尿素市场偏弱运行, 交投氛围降温, 下游对高价接货意愿减弱。由于部分前期检修装置陆续恢复, 国内整体供应有所增量, 而下游跟进速度相对缓和, 且价格高位下, 下游采购补仓积极性渐渐平淡, 观望情绪逐渐浓厚。我们认为短期市场处于消化阶段, 厂家新单成交速度放缓, 主流行情窄幅偏弱, 尿素期价维持震荡。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场弱势下滑。西北地区弱势下滑，成交一般。关中地区窄幅波动，成交有限。山东地区弱势下滑，鲁北地区持货商及下游按需采购，成交不温不火；鲁南地区重心下降，下游买气匮乏，成交弱势。山西、河南、河北、西南地区重心下移，商谈有限。截至周四，内蒙古本周均价在 1637 元/吨，环比下降 0.30%，山东均价在 1893 元/吨，环比下跌 1.87%。

本周，沿海甲醇先跌再涨再跌。波动剧烈。周初随着国际原油大幅跳水，甲醇主力合约开盘跌停，偏空心态凸显，持货商惯性降价排货避险，但不买跌心态作用下，市场价格加速下滑，周中部分人士集中试探性抄底入市采买和刚需逢低补空，周中价格略有反弹，但周后期持货商再度调低价格，市场价格再度回跌。纸货方面，周内纸货正套和换货操作为主。截至周四，江苏本周均价在 1820 元/吨，环比下跌 7.33%，华南均价在 1836 元/吨，环比下降 6.97%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大稳小涨，厂家新单跟进尚可。物流运力顺畅后，跨省到货明显改善。工业复合肥、板材负荷尚可，逢低随行就市跟进为主。本周装置负荷续增，现货继续增量。临近周末尿素市场高端成交受阻，商家出货明显；企业提货根据自身实际情况灵活调整，厂家库存续降。卓创资讯统计数据显示，本周中国大颗粒尿素出厂均价为 1916 元/吨，环比上涨 3.29%，周同比下滑 2.49%；本周中国小颗粒尿素出厂均价为 1842 元/吨，环比上涨 1.66%，周同比下滑 5.39%。卓创认为，当前伴随物流顺畅，跨省到货明显增加，新单成交重心明显松动，加之商家跟涨气氛略有放缓，下周国内尿素市场成交窄幅微降，后续关注消息面影响（尿素开工负荷及印标招标动态）。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1900 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1830 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。