

2020年3月16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 1750-1860 (0/-10), 江苏 1750-1840(0/30), 华南 1760-1810 (0/10), 山东鲁南 1720-1720 (-20/-20), 内蒙 1570-1630 (0/0), CFR 中国主港(所有来源) 180-217 (0/-3), CFR 中国主港(特定来源) 210-217 (0/-3)。

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 30.32 (-0.96) 万吨, 上周内地开工率持续回升, 全国开工率 70% (+1%), 西北开工率 84% (+2%)。港口方面, 上周卓创港口库存 110.08 (+3.88) 万吨, 继续累库中, 预计 3 月 13 至 3 月 29 到港量仍有 47 万吨, 预计后续库存压力仍大。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, 兴兴检修中, 但 MTO 开工率整体维持在 80% 以上。目前甲醇供需面仍较弱, 上周国内外原油和各国股市暴跌, 外围偏空氛围仍存, 目前国际局势动荡, 甲醇波动率加大, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1830-1840 (-20/-20), 安徽 1830-1850 (0/0), 河北 1750-1750 (-30/-30), 河南 1840-1850 (-10/-10)。

周末国内尿素市场稳中偏淡运行, 国内尿素开工继续提升, 且随着各地到货略增。市场心态不稳, 下游观望情绪渐浓, 部分企业新单跟进放缓, 多地成交重心下移。预计短期国内尿素企业或适量降价收单, 尿素期价维持震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区弱势整理，交投气氛弱势。关中地区整理为主，周内出货一般。山东地区弱势下滑，鲁北地区下游按需采购，持货商随行就市，交投平稳；鲁南地区厂家出货为主，下游买气偏弱，成交一般。河北地区弱势整理，厂家出货为主，下游按需采购，成交偏弱。河南、山西地区部分区域弱势下行。沿海甲醇市场弱势整理为主，下游谨慎采购。

外盘方面，今日少数4月中旬到港的非伊朗甲醇船货成交在217美元/吨，少数商家入市刚需补货，3月底至4月份到港的非伊朗船货参考商谈在200-220美元/吨，递报盘差价较大，本周初少数3月底至4月初到港的伊朗甲醇船货成交在180美元/吨。东南亚方面，周内多有刚需补货人士，但可售货源相对有限，有货者低价惜售。

2. 尿素现货市场情况

3月13日，国内尿素市场弱势微降，市场交投转淡。山东小颗粒尿素主流参考1780-1840元/吨，大颗粒主供预收，临沂市场1830-1840元/吨。河北小颗粒尿素地销1800元/吨，大颗粒2040元/吨，石家庄市场1750元/吨左右；河南中小颗粒成交参考1770-1790元/吨，明稳暗降；山西大颗粒汽运参考1880-1890元/吨，小颗粒汽运1730元/吨，重心向下。苏皖参考1780-1860元/吨，横盘整理。西北运行坚挺，甘肃汽提1840-1890元/吨。川渝企业成交参考1800-1900元/吨，新单微降。广西主流参考1980元/吨，交投略淡。当前国内物流逐步恢复正常后，跨省到货明显增加，新单成交重心明显松动，加之商家跟进放缓，卓创预计下周国内尿素市场成交窄幅微降，后续关注印标招标动态。

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。