

2020年3月19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 1735-1850 (-35/0), 江苏 1735-1785(-35/0), 华南 1740-1775 (-30/-5), 山东鲁南 1660-1660 (-20/-20), 内蒙 1500-1520 (0/0), CFR 中国主港(所有来源) 176-200 (0/-17), CFR 中国主港(特定来源) 200-200 (-10/-17)。

从基本面来看, 内地厂家库存下降, 内地开工率回升, 国内供应充足。港口方面, 上周卓创港口库存 110.08 (+3.88) 万吨, 继续累库中, 不过近期南美装置出现减产, 梅赛尼斯特立尼达 85 万吨及智利 84 万吨装置计划 4.1 进入无限期停产, 关注后续变化。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, 但近期矛盾并不突出, 外围宏观风险加大, 昨夜美股再次熔断, 原油继续下挫, 预计近期受此影响, 甲醇可能继续下挫, 操作上建议观望为宜, 风险较大。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1790-1820 (-20/-10), 安徽 1790-1830 (0/0), 河北 1720-1720 (0/0), 河南 1820-1830 (0/0)。

近日国内尿素市场淡稳整理运行, 下游接货跟进情况一般, 胶板厂及复合肥企业按需补货, 农业跟进仍较分散, 企业新单表现欠佳, 近期外围利空加剧, 预计短期尿素期现货价格仍有回落空间。市场关注后期印度标购消息。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区弱势整理，听闻部分低价商谈。关中地区弱势下移，成交不温不火。山东地区弱势整理，鲁北地区心态观望，持货商及下游多交付前期合同；鲁南地区弱势下移，下游需求有限，成交弱势。河北地区观望整理，部分工厂稳价观望，下游按需采购为主，成交不温不火。河南、山西地区交投一般。沿海甲醇市场弱势下滑，下游买气不佳。

外盘方面，行情并不明朗之际，有货者多不主动报盘，远月到港的甲醇船货参考商谈在 204-215 美元/吨，日内暂时缺乏实盘成交听闻。关注后期转口货物是否存在。

2. 尿素现货市场情况

3月18日，国内尿素市场延续弱势，市场新单交投不佳。山东小颗粒尿素主流参考 1750-1820 元/吨，大颗粒主供前期，菏泽市场 1790-1800 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1770-1780 元/吨，大颗粒 2000 元/吨，石家庄市场 1720 元/吨左右；河南中小颗粒成交参考 1730-1750 元/吨，高端回落；山西大颗粒汽运参考 1830-1840 元/吨(火运 1800 元/吨左右)，小颗粒汽运 1680-1710 元/吨，走势向下。苏皖参考 1780-1820 元/吨，交投偏弱。东北出厂 1780-1980 元/吨，部分新单跟进。川渝企业成交参考 1780-1900 元/吨，继续回落。广西中小颗粒尿素主流参考 1910-1940 元/吨，价格偏弱。目前国内尿素市场交投不佳，新单成交重心下移，加重商家观望情绪，入市采购意愿低迷。装置开工负荷提升较快，整体市场信心不足。卓创认为近期华北地区市场延续偏弱整理运行。

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。