

2020 年 3 月 20 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 1680-1740 (-55/-110), 江苏 1680-1720(-55/-65), 华南 1680-1710 (-60/-65), 山东鲁南 1610-1630 (-50/-30), 内蒙 1450-1520 (-50/0), CFR 中国主港(所有来源) 170-200 (-6/0), CFR 中国主港(特定来源) 195-200 (-5/0)。

从基本面来看, 本周西北库存 32.38 (+1.16) 万吨, 内地开工率维持, 全国 70%, 西北 85%, 国内供应充足。港口方面, 本周卓创港口库存 108.2 (-1.9) 万吨, 小幅去库。近期中南美装置出现减产, 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, 操作上建议观望为宜, 风险较大。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1790-1810 (0/-10), 安徽 1790-1830 (0/0), 河北 1700-1700 (-20/-20), 河南 1820-1830 (0/0)。

近日国内尿素市场延续稳中偏弱整理, 国内尿素企业开工继续提升, 市场供应量充足, 而内贸需求跟进迟缓, 下游仍以按需采购居多, 观望情绪不减。预计短期国内尿素期现货市场或维持偏淡运行, 关注印度招标动态。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场弱势走低。西北地区弱势下滑，货源多数供给烯烃。关中地区弱势下移，成交不温不火。山东地区弱势下滑，鲁北地区下游需求弱势，买气有限，成交偏弱；鲁南地区传统下游买气有限，部分烯烃计划检修，成交延续弱势。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 1544 元/吨，环比下跌 5.68%；山东均价在 1772 元/吨，环比下跌 6.39%。

本周，沿海甲醇市场延续震荡探底。周初，虽然有货一族多稳价销售，试图减缓市场的下滑速度，下游和贸易商多逢低补货需求，以防价格再度反弹，但随着 3 月 18 日布伦特原油期货跌至自 2003 年以来最低，持货商竞相降价排货避险，业者谨慎观望居多，现货成交放量不济。业者疑虑不安心态凸显。截至周四，江苏本周均价在 1762 元/吨，环比下跌 3.21%；华南均价在 1762 元/吨，环比下降 4.00%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场窄幅微降，新单跟进明显放缓。工业复合肥、板材负荷尚可，逢低按需采购。本周装置负荷微增，现货供应充裕。整体市场交投气氛低迷，商家出货较为积极；厂家新单出货略显压力，行情延续疲软下滑。卓创资讯统计数据显示，本周中国大颗粒尿素出厂均价为 1897 元/吨，环比下滑 0.99%，周同比下滑 5.44%；本周中国小颗粒尿素出厂均价为 1821 元/吨，环比下滑 1.14%，周同比下滑 7.56%。卓创认为，国内尿素市场仍将延续疲软运行，农需备肥的零星跟进，工业逢低采购。宏观面导致市场信心严重不足，不排除下周收款价格继续松动。企业装置增量或复产明显，现货供应继续增加。后市国内关注工业订单跟进，国际关注后续印度招标动态。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1830 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1800 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。