甲醇&尿素日度报告

2020 年 3 月 23 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 1713-1800（33/60），江苏 1713-1755(33/35），华南 1710-1750（30/40），山东鲁南 1590-1620（-20/-10），内蒙 1450-1520（0/0），CFR 中国主港（所有来源）170-200（0/0），CFR 中国主港（特定来源）195-200（0/0）。

从基本面来看，上周西北地区甲醇库存 32.38（+1.16）万吨，开工率维持，上周甲醇全国开工率 70%(0)，西北开工率 85%(+1%)，国内供应整体充足，虽然煤头亏损严重，但目前暂未见计划外检修和大规模春检迹象。港口方面，上周卓创港口库存 108.2（-1.9）万吨，小幅去库，预计 3 月 20 至 4 月 5 到港量仍有 46 万吨，近期关注伊朗和中南美装置变化，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。需求方面，传统需求上周仍未现大面积复工，开工继续小幅增加，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继续暴跌，外围偏空氛围仍存，目前国际局势动荡，甲醇波动率加大，操作上建议观望为宜。

兴证尿素：现货报价，山东 1770-1790（-20/-20），安徽 1780-1810（-10/-20），河北 1700-1710（0/10），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

西北地区暂稳整理，成交顺利。关中地区僵持运行，成交偏弱。山东地区弱势整理，鲁北地区持货商随行就市，下游按需采购为主，成交平稳；鲁南地区厂家出货为主，下游买气尚可，交投顺利。河北地区偏弱整理，厂家出货为主，下游按需采购，成交不温不火。河南、山西地区交投一般。沿海甲醇市场重心回暖，下游适当跟进。

外盘方面，今日少数远月到港的非伊朗甲醇船货报盘在 205 美元/吨，截至发稿时，暂时缺乏实盘非伊朗船货成交听闻，买家心理价位偏低，少数人士则适量买入价格相对合理的纸货而非美金船货，本周初，少数 4 月初到港的非伊朗船货成交在 217 美元/吨（10000 吨），而 4 月下旬到港的伊朗船货成交在 176 美元/吨（10000 吨）；东南亚市场弱势僵持为主，周边区域价格持续下滑但当地可售现货资源依然有限，本周东南亚参考价格在 235-240 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

3 月 20 日，国内尿素市场弱势依旧，市场新单成交不畅。山东小颗粒尿素主流参考 1750-1810 元/吨，大颗粒主供前期，临沂市场 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 1700-1710 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1700-1740 元/吨，淡稳整理；山西大颗粒汽运参考 1830-1840 元/吨，小颗粒汽运 1650-1690 元/吨，成交偏淡。苏皖参考 1760-1810 元/吨，价格略降。西北淡稳整理，新疆出厂参考 1530-1620 元/吨。川渝企业成交参考 1760-1850 元/吨，弱势运行。广西中小颗粒尿素主流参考 1900 元/吨，价格偏弱。当前国内尿素市场交投气氛低迷，多地成交重心下移，加重下游持币观市，商家出货意愿增强。工农业刚性需求略缓，商家心态欠佳，整体市场信心低迷。卓创认为近期华北地区市场或延续偏弱运行。

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。