

2020 年 3 月 24 日 星期二

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(现货报价, 华东 1700-1760 (-13/-40), 江苏 1700-1755(-13/0), 华南 1700-1725 (-10/-25), 山东鲁南 1590-1600 (0/-20), 内蒙 1430-1520 (-20/0), CFR 中国主港(所有来源) 165-203 (-5/3), CFR 中国主港(特定来源) 190-203 (-5/3)。

从基本面来看, 目前国内开工率维持, 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, 近期外围偏空氛围仍存, 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 (0/0), 安徽 1770-1800 (-10/-10), 河北 1700-1710 (0/0), 河南 1770-1780 (-50/-50)。

近日国内尿素市场延续弱势整理, 新单成交重心下移。目前各地生产企业多根据自身情况灵活调整, 提货商谈空间加大。企业装置陆续增量或复产, 日产量处于高位, 商家采购趋于谨慎; 需求面来看, 农业备肥阶段性扫尾, 工业逢低少单多采。我们认为近期市场趋于偏弱运行, 区域价格仍有回落可能。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区弱势观望，各家报价及出货有待观察。关中地区弱势走低，部分成交尚可。山东地区弱势整理，鲁北地区多执行前期合同，下游观望主产区新价，新单有限；鲁南地区弱势整理，工厂出货为主，下游买气弱势，成交偏淡。河北地区弱势下移，厂家出货为主，下游按需采购，成交有限。河南、山西地区成交松动。沿海甲醇市场重心下移，气氛一般。

外盘方面，少数4月中下旬到港的伊朗甲醇船货成交在165美元/吨（10000吨），少数买家伊朗船货递盘在160-165美元/吨，买卖双方仍在商谈当中。远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在200-205美元/吨，今日暂时缺乏非伊朗船货成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

3月23日，国内尿素市场延续疲态，新单交投气氛不佳。山东小颗粒尿素主流参考1720-1790元/吨，大颗粒主供前期，临沂市场1780-1790元/吨。河北小颗粒尿素地销1750-1770元/吨，大颗粒1990元/吨，石家庄市场1700元/吨；河南中小颗粒成交参考1700-1730元/吨，交投偏弱；山西大颗粒汽运参考1770-1790元/吨，小颗粒汽运1630-1670元/吨，走势向下。苏皖参考1760-1810元/吨，商家按需。东北出厂参考1750-1980元/吨，成交重心继续下滑。川渝企业成交参考1750-1850元/吨，不温不火。广东中小颗粒尿素主流参考1880-1910元/吨，价格续降。目前国内尿素市场运行略显僵持，商家采购趋于观望居多，下游工业逢低少量跟进。多数生产企业预收一般，成交趋于灵活，后期将继续观望外围市场跟进，卓创认为近期市场延续偏弱运行。

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。