

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

王其强

从业资格编号: F03087180

投资咨询编号: Z0016577

联系人

林玲

电话: 0591-38117682

邮箱:

linling@xzfutures.com

内容提要

兴证甲醇: 现货报价, 江苏 2750 (-5), 广东 2655 (15), 鲁南 2500 (-20), 内蒙古 2150 (0), CFR 中国主港 292 (-1) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 上周全国甲醇开工率 66.66% (-1.63%), 西北开工率 76.02% (-1.97%), 内地春检逐步开始, 煤头检修小幅增加, 国产供应回升速率偏慢。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 76.4 万吨, 较上周减少 2.08 万吨。外盘方面, 外盘伊朗装置推迟复工, 3 月进口依旧低于预期。需求方面, 外购甲醇 MTO 开工变动不大, 诚志一期、盛虹、鲁西 MTO 仍停车中, 宁波富德计划 2 月 19 日开始检修 10-15 天, 拖累甲醇需求。综上, 内地开工依旧不高, 伊朗重启慢于季节性, 中国 2-3 月进口预期维持低位, 港口无压力, 但下游 MTO 开工未见进一步提升, 需求乏善可陈; 近期煤价跌幅扩大, 坑口港口加速下跌, 拖累煤化工品种价格, 加之暂无新的宏观利好刺激, 预计甲醇维持震荡偏弱格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2735 (10), 安徽 2765 (0), 河北 2700 (0), 河南 2755 (2)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场稳中上扬, 新单按部就班跟进。部分气头装置恢复生产, 供应量相对充裕。下游工农业需求按需跟进, 局部交投气氛尚可。预计短期国内尿素市场延续大稳小涨走势, 期价以震荡为主, 下游刚需逢低跟进, 建议关注下游采购心态及货源流动情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古甲醇主流意向价格在 2120-2170 元/吨，较前一交易日均价持平。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格整理运行。

鲁南地区：生产企业报价顺势下调，部分企业出货仍有商谈空间。早盘 2 家生产企业报盘 2550 元/吨，但此价个别零单成交不符合主流；今日市场成交有限，午后 2 家买盘表示工厂出货在 2500 元/吨左右。综合沟通 2 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2500 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场窄幅整理，价格在 2695-2710 元/吨，低价难寻，价格窄幅整理。上午有货者意向现货销售价格在 2715-2720 元/吨，买方意向采购价格 2700 元/吨，成交价格 2700-2710 元/吨；下午市场价格窄幅下滑。卖方意向现货销售价格在 2700-2710 元/吨，买方意向采购价格 2690 元/吨，成交价格在 2695-2700 元/吨。虽然亦有 2690 元/吨递盘和 2715-2720 元/吨报盘但缺乏实盘成交听闻，因此以上价格不纳入最终价格评估范围。综合评估此时间段买、卖盘以及成交价格，太仓甲醇现货主流价格在 2695-2710 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

2月17日，国内尿素市场大稳小涨，交投气氛尚可。企业预收订单略好，新单跟进短线居多。工业开工负荷微降，采购跟进逢低为主。具体区域：山东临沂市场 2710-2730 元/吨，部分低价到货，商家跟进谨慎；菏泽市场 2720 元/吨左右，新单跟进气氛一般。河北石家庄市场 2690-2710 元/吨，省外到货尚可，工业实单按需为主。河南尿素市场主流 2690-2715 元/吨，商家补单趋于理性。山西大颗粒汽运 2710-2720 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2620-2680 元/吨，新单按部就班。目前国内尿素市场暂稳整理运行，下游逢低短线采购。新单成交刚需为主，多数商家观望情绪浓厚。供应相对充足，需求逢低按需。卓创资讯预计近期国内尿素市场区间整理，关注工业跟进情况和消息面动态。

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。