

2020年2月24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 2025-2160 (-10/10), 江苏 2025-2070(-10/-10), 华南 2030-2060(0/10), 山东鲁南 1900-1910(20/0), 内蒙 1500-1550(0/0), CFR 中国主港(所有来源) 198-248 (0/-2), CFR 中国主港(特定来源) 240-248(0/-2)。

从基本面来看, 内地汽运有缓慢恢复的态势, 上周内地价格坚挺, 但目前多为投机采购, 上周隆众西北库存 38.10 (+0.51) 万吨, 仍未下降。港口方面, 近期伊朗多套装置重启, 马油重启, 伊朗所有甲醇装置 2 月底前均要恢复, 虽短期进口到货量仍少, 但后续将逐步恢复。上周港口库存 107.8 (+4.9) 万吨, 继续累库中。需求方面, 传统需求复工时间约在 2 月底 3 月初, 近期维持低位, 宁波富德 2 月 17 日起检修 15-20 天, 关注阳煤恒通、兴兴等 MTO 装置检修情况。虽然目前内地运输有缓慢恢复态势, 但进口恢复和 MTO 检修压制价格, 同时传统下游复工时间仍有较大不确定性。预计近期行情陷入震荡, 暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价: 山东 1690-1720 (0/0), 安徽 1730-1750(0/0), 河北 1680-1690(0/0), 河南 1700-1710(0/10)

近期国内尿素市场稳中偏强, 目前各地多处于农需备肥阶段, 但基层铺货略显不畅, 站台装卸、物流等情况跟进欠佳, 导致整体市场成交受到部分限制。供应来看, 近期尿素厂家开工有所增量, 但需求增速一般。我们认为短期市场在农需支撑下, 行情运行相对稳健, 期价维持偏强震荡。

1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场局部走高，西北地区盘整为主，整体出货尚可，部分停售。关中地区低价放量成交。山东地区重心上移，鲁北地区持货商随行就市，下游刚需采购，成交顺利；鲁南地区新单上涨，下游买气暂缓，成交一般。河北地区稳中有升，部分工厂新单上涨，下游按需采购，成交不温不火。河南、山西地区波动不大。沿海甲醇市场窄幅弱势波动，交投缺乏新意。

外盘方面，远月到港的非伊朗甲醇船货报盘 250-253 美元/吨，但买家递盘偏低，截至发稿时，暂时缺乏实盘成交动态听闻；本周印度成交继续追高，少数成交继续走高至 290 美元/吨，关注后期伊朗装置恢复情况以及非伊朗货源实际发往印度区域的数量。

2. 尿素现货市场情况

2月21日，国内尿素市场大稳小涨，下游复合肥负荷微幅提升，局部农需提货好转。山东小颗粒尿素主流参考 1660-1720 元/吨，菏泽 1690-1720 元/吨，高端为农需。河北小颗粒尿素地销 1650-1700 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1620-1660 元/吨，农业继续追肥；山西大颗粒火运 1630-1670 元/吨，小颗粒 1600-1630 元/吨，稳中偏强。苏皖参考 1690-1750 元/吨，走货尚可。西北交投偏淡，宁夏汽提出厂 1540-1550 元/吨。川渝企业成交参考 1700-1800 元/吨，农需支撑。广西 1840 元/吨左右，适当出货。目前国内尿素厂家发运略有缓解，实际提货灵活可调。局部农需提货积极，报价稳中上扬。卓创预计，近期尿素市场延续整理运行，关注下游复工动态及接下来运力变化。

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。