

2020年4月2日 星期四

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 1535-1620 (-35/-50), 江苏 1535-1575(-35/-25), 华南 1550-1570 (-20/-30), 山东鲁南 1500-1510 (20/20), 内蒙 1350-1450 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 152-178 (-4/-5), CFR 中国主港 (特定来源) 175-178 (-5/-5)。

从基本面来看, 本周内地检修开始增多, 鹤壁、渭化、咸阳化学和卡贝乐等加入检修, 对行情有一定支撑。港口方面, 昨日隆众港口库存 105.98 (6.5) 万吨, 继续累库, 预计 3 月进口量在 85-90 万吨水平, 4 月进口量仍多。需求方面, 江苏斯尔邦已复工至 9 成, MTO 集中检修时段已过, 还需观察传统需求好转程度。目前甲醇供需面依旧偏弱, 预计底部震荡, 后续反弹力度视内地检修情况。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1730-1740 (0/0), 安徽 1730-1760 (0/0), 河北 1640-1650 (0/0), 河南 1710-1740 (0/0)。

昨日国内尿素市场继续弱势运行居多, 整体市场僵持。目前国内需求支撑偏弱, 农业备货积极性一般, 而胶板厂、复合肥厂开工负荷不高, 多数按需跟进。目前来看多数从业者继续观望印标动态, 但是对此预期不高, 我们预计短期国内尿素期现货市场继续承压运行为主。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区暂稳整理，整体出货顺利，部分货源供给烯烃。关中地区盘整，出货平稳。山东地区稳中有升，鲁北地区持货商及下游多执行前期订单，新单有限；鲁南地区工厂新单上涨，下游按需采购，成交不温不火。河北地区观望整理，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区弱势整理。沿海甲醇市场继续下跌，场内气氛清淡。

外盘方面，部分5月份非伊朗甲醇报盘在178-180美元/吨，但买盘匮乏，今日少数4月中下旬装港的伊朗甲醇船货成交在152美元/吨（20000吨）。库容紧张和需求萎缩仍旧限制美金实盘成交放量。

2. 尿素现货市场情况

4月1日，国内复合肥市场延续稳态，业内观望情绪浓厚。下游经销商逐级铺货，春耕肥基层到货量较多，夏季肥基层询价为主。受原料跌价影响，高氮肥成本利好支撑不足，但考虑到夏季肥刚性需求及复合肥价格滞后性，肥企挺价为主。另外，南方局部地区受倒春寒影响，市场交投略有降温。据卓创了解，40%CL（30-5-5）主流出厂1850-1950元/吨；辽宁地区45%S（12-18-15）主流出厂2150-2180元/吨；湖北地区45%S（14-16-15）出厂2170-2240元/吨；安徽地区45%S（15-15-15）出厂2170-2250元/吨；山东地区45%S（15-15-15）出厂2150-2250元/吨；河南地区45%S（13-17-15）出厂2100-2150元/吨；江苏地区45%CL（15-15-15）出厂1850-1950元/吨。国内复合肥企业生产维持高位，出货较为顺畅，市场供应充足。下游经销商备肥谨慎，逐级铺货为主，按需补货。同时，上游原料市场整体偏弱，复合肥成本持续下滑，加重业内悲观情绪。卓创预计，短线复合肥市场或延续稳定，关注原料市场行情。

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，对于基于本报告全部或部分做出的交易、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。