

2020 年 4 月 3 日 星期五

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 1560-1680 (25/60), 江苏 1560-1620(25/45), 华南 1570-1600 (20/30), 山东鲁南 1530-1540 (30/30), 内蒙 1350-1450 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 152-185 (0/7), CFR 中国主港 (特定来源) 170-185 (-5/7)。

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, 后续继续观察装置春检情况。港口方面, 本周卓创港口库存 112.75 (7.2) 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。昨夜外盘原油暴涨后小幅回落, 预计今日甲醇或将受影响有所走高, 但近期波动较大, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1720-1730 (-10/-10), 安徽 1730-1760 (0/0), 河北 1630-1640 (-10/-10), 河南 1710-1740 (0/0)。

昨日国内尿素市场延续偏弱行情, 整体市场不温不火。目前国内需求暂时处于淡季局面, 农业备货意愿一般, 而工业厂家开工负荷不高, 多不敢大量储备。由于价格波动频繁, 场内多数从业者继续观望印标动态, 我们预计短期国内尿素期现货市场稳中偏弱运行。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场整理为主。西北地区整理运行，整体成交顺利。关中地区波动不大，成交平稳。山东地区稳中有升，鲁北地区持货商随行就市，下游刚需采购，成交顺利；鲁南地区窄幅提升，下游阶段性刚需补货，成交平稳。山西、河南、河北、西南地区弱势盘整，刚需采购。截至周四，内蒙古本周均价在 1375 元/吨，环比下跌 3.71%，山东均价在 1584 元/吨，环比下跌 2.70%。

本周，沿海甲醇市场延续震荡下探。周初，在期货连续下跌以及美金价格持续下压等等空方压力下，持货商不得不竞价排货，周初市场价格加速下行；而随着周中期货止跌反弹、月底刚需集中补货、港口提货速度加快等等有效支撑下，持货商再度惯性拉高排货，市场价格略有向好修复，但整体现货放量依然不及预期。业者多空操作均极为谨慎迟疑。截至周四，江苏本周均价在 1576 元/吨，环比下跌 7.4%，华南均价在 1585 元/吨，环比下降 7.18%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场疲软下滑，新单交投气氛低迷。工业复合肥、板材负荷尚可，小单随行就市跟进。装置负荷提升明显，现货供应达近三年新高。商家按需跟进中，厂家预收较为清淡，库存压力逐渐显现。卓创资讯统计数据显示，本周中国大颗粒尿素出厂均价为 1806 元/吨，环比下滑 3.06%，周同比下滑 13.51%；本周中国小颗粒尿素出厂均价为 1779 元/吨，环比下滑 2.02%，周同比下滑 15.51%。国际方面，印度 RCF 发布的最新招标中，目前有 11 家公司参与招标，总投标量为 169.1 万吨，价格暂未公布。

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。