

2020 年 4 月 7 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 1600-1680 (40/0), 江苏 1600-1650(40/30), 华南 1590-1625 (20/25), 山东鲁南 1560-1560 (30/20), 内蒙 1350-1450 (0/0), CFR 中国主港(所有来源) 152-177 (0/-8), CFR 中国主港(特定来源) 170-177 (0/-8)。

从基本面来看, 近期内地检修开始增多, 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, 上周卓创港口库存 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。清明假期期间, 受 OPEC+ 紧急会议预期影响, 外盘原油涨幅明显, 预计今日甲醇等化工品或将受影响有所走高, 但近期消息较多, 甲醇波动率大, 建议观望。

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

近期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

内地甲醇市场重心上移，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，鲁北地区成本支撑持货商新单上移，下游按需采购，成交平稳；鲁南地区工厂新单上涨，下游按需采购，成交平稳。河北地区窄幅上涨，部分厂家新单上涨，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区稳中有升。沿海甲醇市场重心上移，持货商逢高出货，但午后高价成交放量受阻。

外盘方面，今日远月到港的非伊朗甲醇船货报盘在 177-185 美元/吨，买方试探性询盘问价，截至发稿时，缺乏实盘成交动态。周内少数 5 月上旬到港的伊朗甲醇船货成交在 156 美元/吨（20000 吨），少数 5 月中旬到港的非伊朗甲醇船货成交在 180 美元/吨（10000 吨），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）。。

2. 尿素现货市场情况

4 月 3 日，国内复合肥市场行情淡稳，多数肥企持有待发订单，出货为主。北方地区春耕用肥逐级铺货，经销商按需零星补仓，夏季肥提货量少。南方地区消化社会库存为主，集中提货告一段落。同时，上游原料市场普遍偏弱，复合肥成本下滑明显，业内待市观望情绪浓厚。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。当前多数肥企维持高负荷生产，市场供应充足。而春耕用肥进入库存消化阶段，提货需求放缓。同时，原料成本松动带来利空影响，下游经销商对夏季肥打款积极性欠佳，观望情绪浓厚。卓创预计，短线复合肥市场延续稳定，部分小企新单成交灵活。

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。