

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 2790 (-25), 广东 2710 (-25), 鲁南 2535 (-65), 内蒙古 2280 (0), CFR 中国主港 302 (-1) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 西南气头甲醇 1 月下旬逐步恢复, 新装置关注宝丰 240 万吨/年新装置冲击, 但该装置投产延后到 3 月份, 另外关注传统 4-5 月的煤头检修计划后续公布情况。港口方面, 上周卓创港口库存在 83 万吨, 较上涨减少 5.75 万吨。外盘开工方面, 伊朗持续限气停车检修, 伊朗装置复工进度推迟至 2 月中下旬, 1 月伊朗到中国船货量级已逐步下滑, 2-3 月到港将进一步下滑, 中国进口量预期季节性下滑, 关注伊朗天然气状况及复工进度。需求方面, 外购甲醇 MT0 开工虽有恢复, 兴兴 1 月上旬已重启, 但斯尔邦盛虹、诚志 1 期、鲁西化工仍然复工待定; 且宁波富德 2 月上旬仍有 10 天检修计划, 拖累甲醇需求。总的来说, 甲醇基本面目前处于外盘春检港口去库与 MT0 开工仍较低的多空博弈中; 近期外盘原油天然气有所下跌, 国内煤价下行, 但国内外宏观氛围较好, 预计甲醇近期以宽幅震荡为主。。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2770 (0), 安徽 2820 (0), 河北 2730 (0), 河南 2748 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场暂稳整理, 商家按需补单。尿素生产厂家继续执行前期预收, 新单随行就市。工业开工负荷提升明显, 农业适量跟进。预计近期尿素价格坚挺, 伴随着气头装置复产及货源流转速度的提升, 市场货源流通恢复常态, 关注接下来下游新单跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古甲醇主流意向价格在 2250-2310 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：生产企业报价下滑，但实际成交继续松动。早盘 2 家生产企业报盘 2620 元/吨，但此价无成交，少数成交在 2570-2580 元/吨，但此价零单为主，不符合主流；下午 2 家卖盘表示市场部分商谈成交在 2530-2540 元/吨。结合周边市场下游收货价格，综合沟通 3 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2530-2540 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场弱势回调，价格在 2670-2690 元/吨。期货下滑且买盘回缩，持货商稳中回调。上午有货者意向现货销售价格在 2680-2690 元/吨，买方意向采购价格 2660 元/吨，成交价格 2680-2690 元/吨；下午市场重心下移。卖方意向现货销售价格在 2680 元/吨，买方意向采购价格 2670 元/吨，成交价格在 2670-2680 元/吨，虽然日内仍有 2660 元/吨递盘，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 2670-2690 元/吨，价格较昨日下跌 82.5 元/吨，评估以成交价格为主。日内整体现货成交小单为主。

2. 尿素现货市场情况

2月3日，国内尿素市场窄幅整理，实单逢低按需。企业预收订单尚可，新单交投略显灵活。工业开工负荷逐步提升中，消耗量陆续增加。具体区域：山东临沂市场 2770-2780 元/吨，下游适量按需补单；菏泽市场 2760-2770 元/吨，商家短线按需补单。河北石家庄市场 2730-2740 元/吨，物流运输微降，工业补单理性。河南尿素市场主流 2740-2805 元/吨，商家采购趋于短线。山西大颗粒汽运 2800-2830 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2660-2750 元/吨，新单随行就市跟进。目前国内尿素市场区间整理，预收订单略显灵活。商家跟进趋于短线，工农业按部就班采购。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续整理，关注后续尿素装置复产及刚需新单跟进动态。

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。