

2019 年 10 月 11 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: F0276379

投资咨询编号: Z0003058

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

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, 华东出罐 2270-2410 (-10), 江苏出罐 2270-2310 (-10), 华南出罐 2285-2320 (-15), 山东鲁南 2390-2400 (-10), 内蒙 2250-2380 (0), CFR 中国主港 220-264 (0)。

基本面看, 西北整体坚挺, 本周西北库存 23.02 万吨, 较放假前小幅上升 1.97 万吨; 山东河南河北等地昨日未能延续涨势, 下游观望, 关注国庆后传统下游恢复情况和 10 月焦化限产对焦炉气甲醇开工的影响。进口方面, 近期伊朗到货减少, 本周卓创港口库存 132.4 万吨 (-2.3), 延续小幅去库存, 但速度较慢, 关注 10 月中下旬港口到货情况。需求方面, 烯烃暂无大影响, 久泰短停, 中安已复工, 宝丰二期已经提负荷, 大唐正常。考虑到需求恢复情况可能不如预期, 以及 10 月中下旬到货增多, 建议前期多单可逐步离场。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1780-1800 (0), 安徽 1780-1820 (0), 河北 1740-1790 (0), 河南 1780-1810 (0)。

近日国内尿素市场整体走势依旧偏弱。虽然供应方面略有下降, 日产量大约 13.8 万吨, 但需求整体较差, 目前各地农业需求基本寥寥, 难以形成支撑, 而工业需求无疑受大气治理等因素影响, 整体开工负荷较低。近期关注重点为印标相关价格和量, 但预计支撑有限。近期盘面趋于淡稳整理, 建议空仓观望, 等待基本面信号。

1. 甲醇现货市场情况

本周,内地甲醇市场继续上行为主,主产区烯烃工厂采购拉动整体需求。西北地区库存压力减小,新单上涨,出货顺利。关中地区受西北指引,整体出货平稳。山东地区受周边货源上涨影响,下游拿货价格提升,刚需采买支撑市场交投气氛。河南、山西、西南等地区同样受整体气氛带动,交投重心稳中有升。截至周四,内蒙古本周均价在 2315 元/吨,环比上涨 12.74%,山东均价在 2448 元/吨,环比上涨 3.67%。

节后,沿海甲醇市场弱势僵持先涨后跌。虽然节后持货商惯性拉高排货,但业者适量逢低补货后,抵触高价情绪不减,随着期货弱势下滑,业者随行让利排货,批量成交重心再度下行。纸货方面,远月纸货商谈相对活跃,逢低补货为主。截至周四,江苏本周均价在 2294 元/吨,环比涨 1.47%,华南均价在 2317 元/吨,环比涨 1.68%。

2. 尿素现货市场情况

国庆节后国内尿素市场延续窄幅微降,内贸采购较为清淡,商家谨慎观市。装置方面局部检修略有复产,现货供应量微增。下游板材开工负荷略有提升,近期尿素整体成交氛围低迷。卓创资讯统计数据显示,本周中国大颗粒尿素出厂均价为 1833 元/吨,较节前下滑 0.11%,周同比下滑 10.49%;本周中国小颗粒尿素出厂均价为 1776 元/吨,较节前下滑 1.22,周同比下跌 16.19%。卓创认为,内需需求疲软,关注后期秋冬季节限产动态,对局部市场或存利好。下周关注印度招标结果,刚需仍需关注接下来复合肥开工负荷提升。预计下周国内市场或延续整理运行。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1820 元/吨左右,小颗粒尿素出厂均价或在 1750 元/吨左右。

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。