

2019 年 10 月 16 日 星期三

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 2170-2320 (-60), 太仓 2170-2210 (-35), 华南 2220-2240 (-30), 山东鲁南 2290-2320 (-20), 内蒙 2250-2380 (0), CFR 中国主港 215-263 (-5)。

基本面看, 西北指导价暂稳, 出货情况一般; 山东河南等地下游未明显好转, 采购不积极, 价格下跌, 关注内地气氛偏弱对西北地区的传导。进口方面, 虽然上周港口库存小幅下降, 但 10 月中下旬到港量快速恢复, 预计港口去库存反复。需求来看, 烯烃整体平稳, 但传统需求旺季临近结束, 逐步见顶, 目前暂未有新的驱动。综上, 甲醇近期供需无明显驱动, 整体偏弱震荡, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1770-1800 (0), 安徽 1780-1820 (0), 河北 1740-1790 (0), 河南 1770-1800 (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, 但需求整体较差, 各地农业需求基本寥寥, 工业需求整体开工负荷较低。同时, 假期运输受限导致厂库库存累积, 节后厂家多以降价排库为主。10 月 14 号印标结果公布, 东海岸最低 270.27CFR 美元/吨, 西海岸最低 269.89 CFR 美元/吨, 粗略计算中国 FOB254.27 美元/吨左右, 相对符合预期, 近期市场谨慎观望为主, 价格或盘稳为主, 局部价格或存下滑可能, 建议观望。

1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场稳中有降，西北地区暂稳整理，市场买气偏弱。关中地区弱势整理，部分出货一般。山东地区弱势震荡，鲁北地区持货商心态偏空，下游刚需采购，成交偏弱；鲁南地区弱势整理，工厂出货为主，下游消化库存为主，成交一般。河北地区僵持整理，部分厂家出货为主，下游按需采购，成交不温不火。河南、山西地区部分明稳暗降。沿海甲醇市场日内重心继续下滑，场内交投一般。

外盘方面，近日少数 11 月份到港的伊朗甲醇船货成交在 215 美元/吨（20000 吨），少数远月到港的非伊朗船货报价 263-268 美元/吨，重心下放，远月到港的非伊朗船货公式价意向排货价格仍在 3.5-4%附近。

2. 尿素现货市场情况

10 月 15 日，国内尿素市场依旧弱势运行，市场观望情绪不减。山东小颗粒主流参考 1750-1830 元/吨，临沂、菏泽市场接货价格参考 1760-1780 元/吨。河北小颗粒地销 1740-1790 元/吨，省外到站 1720 元/吨左右；河南中小颗粒成交参考 1690-1720 元/吨，需求欠佳；山西大颗粒 1680 元/吨左右，小颗粒 1660 元/吨左右，不温不火。苏皖参考 1720-1850 元/吨，需求不佳。西北交投清淡，新疆主流出厂 1380-1450 元/吨。川渝企业成交参考 1700-1780 元/吨，新单不畅。广西南宁市场成交参考 1890 元/吨左右，交投偏弱。目前国内尿素市场交投疲弱，需求仍未明显放量。下游农业需求寥寥，工业开工负荷低位，多按需跟进。10 月 14 日印度 MMTC 尿素招标结果，东海岸最低价格 CFR 270.27 美元/吨，粗略计算中国 FOB254.27 美元/吨左右，相对符合预期，近期市场谨慎观望为主，价格或盘稳为主，局部价格或存下滑可能。

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。