

2019 年 10 月 17 日 星期四

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 2115-2270 (-55), 太仓 2110-2160 (-60), 华南 2150-2220 (-70), 山东鲁南 2230-2250 (-70), 内蒙 2250-2380 (0), CFR 中国主港 215-262 (-1)。

基本面看, 西北价格暂稳, 但出货一般, 本周西北库存 22.78 (-0.24) 暂稳; 山东河南等内地销区补跌, 华北库存上升, 关注内地弱势对西北地区的传导。进口方面, 10 月中下旬到港量快速恢复, 本周隆众港口库存 135.19 万吨 (-1.79), 去库不明显, 预计港口库存反复需求来看, 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, 昨日期价跌幅较大, 基差收窄, 建议暂以观望为宜。。

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 1750-1770 (-20)。

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。关注今日卓创开工库存数据。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, 价格偏低。近期尿素基本面缺乏利好, 后续关注复合肥冬储备肥进展及印标数量。建议暂以观望为宜。

1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场稳中有降，西北地区观望整理，部分出货一般。关中地区观望整理，部分出货一般。山东地区重心回落，鲁北地区市场气氛偏空，持货商及下游心态多有观望，日内成交有限；鲁南地区重心下滑，部分工厂新单下滑，下游消化库存为主，成交弱势。河北地区弱势下移，部分工厂新单下调，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区弱势维持。沿海甲醇市场日内重心继续深度下探，场内气氛清淡为主。

外盘方面，少数下游工厂递盘在 200-205 美元/吨（远月到港的伊朗甲醇船货），今日远月到港的非伊朗船货主动报盘稀疏，业者少动多看，仅有少数人士递盘 250-262 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

10 月 16 日，国内尿素市场延续弱势运行态势，新单成交一般。山东小颗粒主流参考 1760-1830 元/吨，临沂、菏泽市场接货价格参考 1750-1770 元/吨。河北小颗粒地销 1740-1790 元/吨，省外到站 1710-1720 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1660-1700 元/吨，交投偏弱；山西大颗粒 1680 元/吨左右，小颗粒 1630-1650 元/吨，新单欠佳。苏皖参考 1720-1820 元/吨，成交灵活商谈。东北延续弱势，出厂 1710-1810 元/吨。川渝企业成交参考 1700-1780 元/吨，库存趋增。广东市场成交参考 1900-1920 元/吨，到货仍有增加。目前国内尿素市场延续弱势运行，交投氛围清淡。下游需求无明显改善，业者观望情绪不减，拿货意愿不强。整体来看，尿素市场缺乏利好支撑，短期延续弱行态势，关注复合肥冬储备肥进展及印标数量。

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。