

2019 年 10 月 24 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 2035-2270 (-25/0), 太仓 2035-2050 (-25/-20), 华南 2090-2110 (-20/-10), 山东鲁南 2020-2030 (-10/-20), 内蒙 1800-2200 (-120/0), CFR 中国主港 205-255 (0)。

基本面看, 本周西北库存大幅回升, 西北 30.75 (+7.97), 华北 2.79 (+0.35), 内蒙昨日再度大幅降价, 目前出货好转, 山东河南等地延续补跌, 传统下游需求预计 10 月见顶。天然气甲醇冬季限气计划, 西北天然气工厂停车时间为 11 月 15 日左右, 计划停气 4 个月; 西南停车时间计划 1 月中旬, 计划停气 1 个月左右, 以往西南是 12 月底停到 2 月底, 时间较预期晚, 停气持续时间较预期少。进口方面, 10 月中下旬到港量快速恢复, 伊朗新增产能 Busher 165 万吨于 10 月底试车, 本周隆众港口库存 135.98 (+0.79), 预计后续港口库存仍将回升。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, 甲醇近期供需偏弱, 但点位接近前低, 建议暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1650-1700 (0), 安徽 1720-1780 (-20/0), 河北 1720-1790 (0), 河南 1680-1770 (-30/-10)。

当下国内尿素基本面利空因素占据主导, 需求整体不佳: 农需采购零星, 工业板材、复合肥开工负荷偏低。国际虽有招标, 出口数量有限。市场买涨不买跌氛围浓厚, 无形中也助推市场信心不足氛围的扩散; 预计短期尿素维持弱势阴跌, 操作上建议观望, 后续重点关注尿素及下游开工率变化。

1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场继续松动下滑，西北地区新单下调，部分货源供给烯烃。关中地区新单下滑，下游采购较弱。山东地区弱势运行，鲁北地区弱势震荡，日内商谈清淡，下游按需采购为主；鲁南地区气氛尚可。河北、河南、山西地区继续弱势松动。沿海甲醇市场日内重心偏弱下滑，场内交投有限。

外盘方面，实际商谈气氛偏弱，买方试探性询盘问价为主，远月到港的非伊朗船货参考商谈在 240-260 美元/吨，伊朗船货下游还盘偏低，但相对甲醇来说，少数下游 MTO 工厂更倾向于买入相对价格合理的乙烯美金船货。关注近期乙烯和甲醇即时价格对比。

2. 尿素现货市场情况

10 月 23 日，国内尿素市场不温不火，新单跟进清淡。山东小颗粒主流参考 1730-1760 元/吨，菏泽市场参考 1670-1680 元/吨。河北小颗粒地销 1720-1780 元/吨，省外到站 1680 元/吨左右；河南中小颗粒成交参考 1590-1620 元/吨，弱势运行；山西大颗粒 1630 元/吨左右，小颗粒 1590-1600 元/吨，成交有限。苏皖参考 1700-1820 元/吨，新单不畅。东北出厂 1710-1810，成交依旧不温不火。川渝企业成交参考 1690-1750 元/吨，延续弱势。广西 1800-1870 元/吨，有价无市。目前国内尿素市场大盘延续疲态，新单交投停滞不前，局部集港进行中；农需采购零星，工业板材、复合肥开工负荷偏低，采购暂缓。卓创预计，近期尿素市场延续弱势运行，关注下游复工动态。

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。