

2019 年 10 月 28 日 星期一

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@xzsfutures.com

内容提要

兴证甲醇: 现货报价, 华东 2000-2270 (-40/0), 太仓 2000-2045 (-40/-10), 华南 2070-2090 (-10/-10), 山东鲁南 2030-2040 (10/10), 内蒙 1850-2200 (50/0), CFR 中国主港 205-253 (0/0)。

基本面看, 上周西北库存累积, 隆众数据 30.75 (+7.97), 山东河南等地跟跌, 但随着价格的下调, 整体出货情况好转, 且 11 月 15 日开始西北限气, 影响供应, 内地整体坚挺。港口方面, 上周华东库存下降明显, 卓创数据 81.4 (-5.25), 但 10 月底 11 月初到货量较多, 预计去库存之路反复。需求方面, 传统需求见顶, 外围乙烯跌势不止, 后续需求转弱预期加强。甲醇供需面整体呈现短期好转中长期依旧偏弱预期。中线操作上以逢反弹抛空思路对待。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1650-1690 (0/0), 安徽 1720-1780 (0/0), 河北 1720-1780 (0/0), 河南 1660-1770 (-20/0)。

基本面看, 近期尿素开工微幅缩减, 但整体影响不大, 卓创数据, 上周全国尿素开工率 61.01% (-0.99), 日均产量 13.66 万吨。需求整体依旧不佳: 农需支撑有限; 工业需求上, 复合肥、胶板厂开工维持低位。国际虽有招标, 但价格偏低, 出口数量有限, 难以形成支撑。库存来看, 上周卓创尿素企业库存 72.2 (+17.21%) 万吨, 港口库存 38.6 万吨, 增加较多。总体来看, 尿素供需面依旧偏弱。但期价跌至目前位置, 成本支撑有所显现, 建议观望。后续重点关注上下游开工率和国际招标情况。

1. 甲醇现货市场情况

上周五，内地甲醇市场略有反弹，西北地区低价减少，部分烯烃装置临时停车，预计月底恢复运行。山东地区稳中有升，鲁北地区成本支撑，持货商报盘上涨，下游刚需采购，成交顺利；鲁南地区逐步回暖，下游需求略有回暖，心态尚可，成交顺利。河北地区弱势整理，部分高端回调，下游按需采购为主，成交顺利、河南、山西地区继续弱势整理为主。沿海甲醇市场日内重心下滑，场内心态受期货影响。

外盘方面，随着现货积极下挫，今日主动递盘偏低，远月到港的非伊朗甲醇船货在 235-255 美元/吨，远月到港的非伊朗船货商谈在+3-3.5%，但买卖双方仍在磋商当中，暂时今日缺乏实盘成交动态。周中少数 11 月中下旬到港的非伊朗船货成交在 253 美元/吨（9000 吨），周初少数 11 月下旬到港的伊朗甲醇船货成交在 205 美元/吨（20000 吨）。近两日东南亚主力港口下游重要工厂重启开车，但东南亚当地价格基本持稳运行；而印度受到传统节日临近影响，部分商家意向囤货过节，印度当地价格积极推涨周内，递盘价格上行至 215-225 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

10 月 25 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 1660-1670 元/吨。河北小颗粒地销 1720-1780 元/吨，省外到站 1670 元/吨左右；河南中小颗粒成交参考 1570-1590 元/吨，弱势延续；山西大颗粒 1620 元/吨左右，小颗粒 1560-1590 元/吨，需求表现萎靡。苏皖参考 1690-1820 元/吨，有价无市。西北行情清淡，甘肃出厂价格参考 1600-1720 元/吨。川渝企业成交参考 1630-1700 元/吨，成交重心下移。广东 1830-1850 元/吨，有价无市。目前国内尿素市场延续弱势整理，商家随行就市采购，局部集港进行中；农需采购零星，工业板材、复合肥装置计划增量，采购略有好转。卓创预计，近期尿素市场延续弱势运行，关注下游复工情况。

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。