

2019 年 10 月 30 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 2020-2280 (20/0), 太仓 2020-2030 (30/20), 华南 2080-2090 (30/20), 山东鲁南 2090-2100 (20/20), 内蒙 1900-1960 (0/10), CFR 中国主港 205-250 (0/0)。

基本面看, 内地价格相对坚挺, 凤凰短停, 国宏减产, 下游甲醛开工小幅增加。港口方面, 上周华东库存下降明显, 卓创数据 81.4 (-5.25), 主要是港口甲醇部分流向内地, 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, 今年春节较早, 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 1650-1680 (0/-10), 安徽 1720-1780 (0/0), 河北 1680-1690 (-40/-90), 河南 1660-1770 (0/0)。

昨日国内尿素市场维持低迷走势, 各地成交重心仍小幅向下整理, 整体市场相对悲观。由于短时间内国内需求继续疲态, 后市变数仍多, 中间商多不敢贸然进行备货, 观望情绪浓厚。尿素基本面暂无利多情况下, 预计整体行情依旧偏弱运行居多。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

内地甲醇市场略有回升，西北地区稳中有升，整体出货顺利，多数停售。关中地区出货顺利，多数停售。山东地区稳中有升，鲁北地区成本支撑新单上涨，下游按需采购为主，成交顺利；鲁南地区工厂新单上推，下游刚需采购为主，成交顺利。河北地区暂稳整理，工厂出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区部分重心有上行。沿海甲醇市场日内重心稳中有升，场内气氛略有好转。

外盘方面，近期下游递盘仍在 205-210 美元/吨，远月到港非伊朗甲醇船货意向排货价格在 255-260 美元/吨，买卖双方继续拉锯价格为主。今日暂时缺乏实盘成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

10 月 29 日，国内尿素市场延续不温不火，新单交投逢低适量跟进中。山东小颗粒主流参考 1700-1760 元/吨，临沂 1710 元/吨。河北小颗粒地销 1690-1750 元/吨，省外到站 1680 元/吨左右；河南中小颗粒成交参考 1560-1590 元/吨，弱势延续；山西大颗粒 1600 元/吨左右，小颗粒 1560 元/吨左右，需求运行滞缓。苏皖参考 1690-1790 元/吨，随行就市。西北淡稳运行，宁夏出厂 1580 元/吨，关注后续天然气供应情况。川渝企业成交参考 1630-1700 元/吨，交投偏淡。广东 1810-1830 元/吨，弱势延续。当前国内尿素市场延续有价无市，新单多数按需跟进中；月底局部装置计划减量或检修，现货供应明显减少。卓创预计，近期尿素市场延续整理运行，关注下游复工及国际后续招标动态。

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。