

2019年11月5日 星期二

兴证期货.研发中心

能化研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

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 2005-2160 (10/-110), 太仓 2005-2020 (10/10), 华南 2060-2080 (0/10), 山东鲁南 2030-2070 (-40/-30), 内蒙 1900-1960 (0/0), CFR 中国主港 200-245 (0/0)。

基本面看, 昨日内蒙价格持稳, 山东小降, 近期内地生产装置部分短停, 重点关注兖矿榆林和内蒙荣信投产进度, 预计供应偏宽松。港口地区, 华东近期出货较快, 上周港口库存 119.62 (-3.51), 但后续到港量仍多, 月进口量维持 100 万吨/月, 随着需求转淡, 预计库存下降幅度有限, 重点关注 BUSHER 出料情况。需求方面, 近期无新的驱动, 关注传统需求季节性见顶。整体来说, 甲醇供需中线依旧存在转弱预期, 但短期有部分支撑。建议中线以逢反弹抛空思路对待。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1650-1670 (0/-10), 安徽 1700-1750 (-20/-30), 河北 1680-1690 (0/0), 河南 1660-1670 (-10/-10)。

近期国内尿素开工小幅下滑, 部分地区尿素企业生产负荷受环保影响, 稍有减量, 但 11 月初西北部分检修企业仍有复产计划, 后期国内开工或小幅提升。需求方面, 国内农需暂无支撑, 短期国内刚需乏力, 出口支撑有限, 预计国内尿素市场需求或延续偏淡。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

内地甲醇市场弱势整理，西北地区整理为主，各家报价及出货有待观察。关中地区窄幅震荡，出货有待观察。山东地区弱势震荡，鲁北地区持货商多交付前期合同，下游心态观望，交投有限；鲁南地区弱势下滑，部分工厂新单下滑，下游按需采购为主，成交弱势。河北地区观望整理，工厂稳价出货，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区交投向好。沿海甲醇市场日内重心小幅提升，场内气氛仍显一般。

外盘方面，周初主动递盘稀疏，少数人士意向排货价格在 245-250 美元/吨（远月到港非伊朗甲醇船货），非伊朗船货固定价参考商谈在 230-245 美元/吨，递报盘差价相对宽泛。周初暂时缺乏实盘成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

11月4日，国内尿素市场延续弱势运行，新单跟进依旧清淡。山东小颗粒主流参考 1660-1750 元/吨，菏泽 1650-1660 元/吨。河北小颗粒地销 1670-1750 元/吨，省外到站 1670 元/吨左右；河南中小颗粒成交参考 1600-1650 元/吨，新单清淡；山西大颗粒 1590 元/吨左右，小颗粒 1520-1560 元/吨，新单可谈。苏皖参考 1660-1730 元/吨，交投欠佳。东北 1650-1750 元/吨，新单延续疲态淡。川渝企业成交参考 1600-1640 元/吨，走货平缓。广西 1780-1800 元/吨，弱势整理。当前国内尿素市场延续偏弱势运行，商家持币观望居多；局部装置计划减量或检修，现货供应略有减少。卓创预计，近期尿素市场延续偏弱运行，关注复合肥复工动态及国际招标情况。

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，对于基于本报告全部或部分做出的交易、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。