

2019年11月12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 1910-2070 (-40/-30), 太仓 1910-1940 (-40/-30), 华南 1980-2000 (-40/-30), 山东鲁南 2050-2050 (-30/-30), 内蒙 1820-1850 (-30/-110), CFR 中国主港 195-236 (-5/0)。

基本面来看, 随着新装置投产和短停装置复工, 内地供应回升, 昨日内蒙山东等地价格再度走低。港口方面, 据传伊朗 BUSER 已经产出合格品, 预计四季度进口量在 100 万吨/月以上, 昨日 11 月下的伊朗 195 美金低价货。需求方面乏善可陈, 传统需求逐步见顶, 烯烃维持平稳。甲醇供需面维持偏弱格局。操作上, 建议中线空单继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1640-1660 (0/0), 安徽 1690-1750 (0/0), 河北 1630-1650 (-10/-10), 河南 1660-1680 (10/10)。

基本面看, 虽然近期尿素开工有所下降, 但影响不大。目前主要矛盾还是在于需求: 国内农需寡淡; 复合肥企业开工仍有小幅下滑, 胶板厂需求相对稳定, 但部分地区仍受冬季大气污染治理工作影响, 整体开机不高; 出口招标价格较低, 对需求刺激有限。库存方面, 尿素企业库存和港口库存都不断走高。尿素基本面利空为主, 预计价格维持弱势下跌。

1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场弱势整理，西北地区弱势下滑，各家报价及出货有待观察。关中地区弱势下滑，各家报价及出货有待观察。山东地区弱势震荡，鲁北地区随行就市，下游周初心态观望，交投有限；鲁南地区弱势下滑，部分厂家新单下滑，下游需求弱势，交投弱势。河北地区观望整理，周初市场情绪观望，下游消化库存为主，商谈有限。河南、山西地区重心有所松动。沿海甲醇市场日内重心下滑，场内交投放量有限。

外盘方面，据悉今日少数 11 月下旬装港的伊朗甲醇船货成交在 195 美元/吨（20000 吨），虽然利空消息集中且港口价格深入下跌，故持货商谨慎观望为主，日内暂时缺乏非伊朗船货成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

11 月 11 日，国内尿素市场需求欠佳，新单跟进略淡。山东小颗粒主流参考 1660-1750 元/吨，临沂 1700 元/吨左右。河北小颗粒地销 1640-1700 元/吨，省外到站 1640 元/吨左右；河南中小颗粒成交参考 1600 元/吨左右，询单增加；山西大颗粒 1580-1590 元/吨，小颗粒 1530-1570 元/吨，接单略好。苏皖参考 1650-1730 元/吨，走货尚可。东北出厂参考 1650-1750 元/吨，商家谨慎观望。川渝企业成交参考 1600-1650 元/吨，不温不火。广东 1820-1830 元/吨，小幅调涨。当前国内尿素市场涨跌互现，商家按需跟进。局部装置减产或轮流检修，现货供应明显下滑。工业板材复工中，局部按需采购跟进。卓创预计，近期华北尿素市场延续窄幅整理运行，等待后期复合肥开工提升和印度招标结果。

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。