

2019 年 11 月 18 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: 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 1905-1980 (20/10), 太仓 1905-1915 (20/15), 华南 1960-1990 (20/20), 山东鲁南 1920-1940 (0/-10), 内蒙 1750-1850 (0/0), CFR 中国主港 193-235 (0/0)。

基本面来看, 内地开工维持高位, 随着价格下降, 西北出货稍有好转, 山东等地一般。上周西北库存 28.17 (+0.89)。港口方面, 外盘装置开工较高, 加之伊朗 BUSHER 投产, 进口维持 100 万吨/月以上水平, 上周港口库存 118.94 (-2.13), 但预计去库无法持续。需求方面, 传统需求见顶, 烯烃维持平稳, 本周开工小幅下滑, 乏善可陈。甲醇供需维持偏弱, 但目前多空分歧较大, 持仓高位。建议前期空单继续持有, 空仓者观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1640-1660 (0/0), 安徽 1690-1750 (0/0), 河北 1630-1650 (0/0), 河南 1660-1670 (0/0)。

供应方面, 近期国内尿素企业开工不足六成, 上周全国开工 57.77% (+0.57), 本周新疆、内蒙古地区部分企业存检修计划, 而下月部分西南气头企业计划年度检修, 市场供应量将继续下滑。但需求疲弱仍是当下主要问题: 国内农需寡淡, 复合肥企业开工暂无明显提升, 仍以局部零星补单为主; 胶板厂整体开机不高, 多随用随采。库存来看, 上周企业库存 89.6 (1.13%), 库存压力仍较大。预计春节前, 尿素供需依旧维持偏弱格局。

1. 甲醇现货市场情况

上周五，内地甲醇市场弱势整理，西北地区暂稳整理，周内出货顺利。关中地区盘整运行，周内出货一般。山东地区稳中有升，鲁北地区成本支撑，持货商新单上涨，下游刚需采购为主，成交顺利；鲁南地区部分厂家出货为主，下游阶段性补货，部分出货有所好转。河北地区窄幅波动，部分厂家出货为主，下游按需采购为主，成交顺利。河南、山西地区重心继续走低为主。沿海甲醇市场日内重心略有回升，采买气氛一般。

外盘方面，卖方低价惜售，12月到港非伊朗甲醇船货商谈在220-235美元/吨，递报盘差价持续拓宽，但缺乏实盘成交动态，周内11月下旬至12月份到港的伊朗甲醇船货成交在193-195美元/吨，和非伊朗价格差价继续扩大。

2. 尿素现货市场情况

11月15日，国内尿素市场大盘偏稳，个别企业小幅调整，对整体市场走势影响不大。山东小颗粒主流参考1640-1660元/吨；临沂市场参考1680-1690元/吨，河北小颗粒地销1630-1640元/吨，一单一谈；河南中小颗粒成交参考1600-1630元/吨，走货尚可；山西大颗粒汽提1580元/吨左右，小颗粒汽提参考1540-1570元/吨，部分发运港口。苏皖参考1640-1730元/吨，交投温和。西北市场交投偏淡，宁夏出厂报价1550元/吨。川渝企业成交参考1600-1650元/吨，暂稳观望。广西市场批发1770-1800元/吨，不温不火。近日国内尿素趋于平稳，经过前期价格连续下滑，多地贸易商心态渐显不稳，意向少量采购备货，但是受风险意识影响，采购量依旧受限。短期市场内需依旧欠佳，而整体装置负荷不高，企业存挺价意愿，卓创认为近期市场或暂时淡稳运行为主，局部仍承压。国内大颗粒尿素出厂均价或在1725元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在1685元/吨左右。

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。