

2019 年 11 月 25 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

孙振宇

从业资格编号: F3068628

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 1910-2010 (10/20), 太仓 1910-1940 (10/20), 华南 1960-1980 (20/20), 山东鲁南 1990-2000 (0/0), 内蒙 1820-1870 (0/0), CFR 中国主港 189-226 (0/-2)。

基本面来看, 近期内地装置状况频出, 华亭短停、长武降负荷, 远兴兑现计划内的气头限产, 荣信 2 期仍有问题, 上周西北库存 27.06 (-1.11), 内地率先止跌企稳。港口方面, 虽然马油两套装置检修, 但近期进口仍多。但同时港口发往内地的货也比较多, 上周卓创库存 111.35 (-7.59)。需求方面, 近期山东联泓重启以及蒲城 CTO 重启, 烯烃开工提升, 关注传统需求 12 月下降情况。甲醇供需依旧较弱, 但短期有一定好转, 上周已提示空单离场, 目前暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1600-1620 (-40/-40), 安徽 1690-1750 (0/0), 河北 1630-1650 (0/0), 河南 1670-1680 (0/0)。

供应方面, 近期国内尿素企业开工不高, 上周开工 59.28% (+1.51), 平均日产 13.27 万吨, 但短期部分气头企业仍有减产检修计划, 后期国内开工或有所下滑。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 91.6 (2.23%), 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

内地甲醇市场稳中偏强，西北地区盘整为主，周内出货顺利。关中地区新单上涨，周内出货顺利。山东地区窄幅上涨，鲁北地区窄幅上推，下游买气较好，持货商随行就市，成交顺利；鲁南地区厂家窄幅推涨，下游按需采购，成交平稳。河北地区稳中有升，部分厂家新单上涨，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区局部有所走高。沿海甲醇市场日内交投有所回暖，价格略有上行。

外盘方面，近日买家递盘在 220-225 美元/吨，但卖方多愿意以公式价排货而非固定价，日内依然缺乏固定价主动报盘，12 月份至 1 月份到港的非伊朗甲醇船货报盘在+5-6%不等，周内 12 月份到港的非伊朗船货成交在+4%附近（10000 吨）。

2. 尿素现货市场情况

11 月 22 日，国内尿素市场成交氛围略有向好，价格企稳观望。山东小颗粒主流参考 1650-1700 元/吨，菏泽、临沂接货价格参考 1670-1680 元/吨。河北小颗粒地销 1610-1640 元/吨，省外到站 1610-1620 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1600-1630 元/吨，暂稳整理；山西大颗粒 1550-1570 元/吨，小颗粒 1520-1560 元/吨，企业负荷不高。苏皖参考 1640-1700 元/吨，平稳运行。西北稳中趋弱，新疆出厂价格参考 1300-1450 元/吨。川渝企业成交参考 1600-1700 元/吨，横盘整理。广东 1810-1820 元/吨，持价观望。目前国内尿素市场观望氛围浓厚，随着前期多地价格连续向下，部分贸易商逢低适量备货，局部货源流通情况好转。企业预收订单增加，且部分持有部分出口订单，库存压力逐渐减弱，卓创认为，虽然下游刚需释放有限，但是企业挺价意愿趋于明显，短期市场或逐渐止跌偏稳。

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。