

2019 年 11 月 26 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

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 1935-2050 (25/40), 太仓 1935-1970 (25/30), 华南 1960-2010 (0/30), 山东鲁南 2020-2030 (30/30), 内蒙 1900-1950 (80/80), CFR 中国主港 189-230 (0/4)。

基本面来看, 近期内地出货较好, 库存下降, 价格继续上调, 焦炭传出限产收紧传闻, 关注焦炉气甲醇开工影响。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, 重点关注鲁西 MTO 装置于月底试车情况。近期甲醇基本面有所好转, 但暂不具备大涨基础, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1620-1650 (20/30), 安徽 1690-1750 (0/0), 河北 1640-1650 (10/0), 河南 1670-1680 (0/0)。

近期国内尿素市场稳中局部地区略有反弹, 国内尿素企业开工略有下滑, 市场供应量缩减, 且部分企业出口流向稍有跟进。虽内贸刚需仍乏力不足, 但短期企业预收尚可支撑。下游适量跟进, 预计短期国内尿素市场或稳中局部价格窄幅跟涨。但中线依旧不看好尿素价格。

1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场重心走高，西北地区新单上涨，各家报价及出货有待观察。山东地区稳中有升，鲁北地区周初市场多有观望西北新价指引，下游多执行前期合同，交投有限；鲁南地区厂家新单上涨，下游按需采购，成交顺利。河北地区暂稳整理，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区局部有所走高。沿海甲醇市场上午卖方积极逢高排货，低价难寻下，实盘成交重心逐步拉高；午后虽然部分有货者积极拉高排货，但午后商谈仍显僵持，实盘放量一般。

外盘方面，近期下游普遍递盘价格偏低，但持货商挺价惜售，而少数非伊朗甲醇船货递盘在 225-226 美元/吨，虽然少数人士意向转口套利，但价差未有稳固打开，故近期转口货物仍旧十分稀疏。

2. 尿素现货市场情况

11 月 25 日主产区液氨市场继续补跌，其中华北地区山东及河北市场货源供应仍显充足，今日高端价格继续下挫，低端价格小幅探涨。华中地区河南市场延续低位运行，部分企业计划转产或减量，湖北市场受周边低价货源冲击，今日价格小幅补跌。华东地区安徽市场交投低迷，报价明稳暗降，价格与周边市场陆续接轨。江苏市场今日部分高价继续补跌。非主产区：川渝市场低价探涨，价格为 2500-2640 元/吨；贵州市场交投平稳，价格为 2850-2950 元/吨；陕西市场低位运行，报价 2250-2500 元/吨；东北地区交投转弱，报价 2900-3100 元/吨；福建市场弱势运行，报价 3110-3160 元/吨。现局部价格已降至低位，继续下探的意愿不强，部分企业成本压力增大，后期计划转产或减量生产，低端价格将逐步获得支撑。同时尿素价格略有反弹，西南市场限气影响逐渐显现，部分企业开工负荷降低，或将提振局部市场。卓创预计短期液氨市场弱势运行或将持续，部分低端价格或将试探性的上调。

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。