

2019 年 11 月 27 日 星期三

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 (0/0), 太仓 1935-1970 (0/0), 华南 1980-2010 (20/0), 山东鲁南 2040-2050 (20/20), 内蒙 1910-1950 (10/0), CFR 中国主港 189-230 (0/0)。

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, 10 月进口量 112 万吨, 预计 11 月依旧在 100 万吨以上。但近期内地再度走强, 带动港口货源流向内地, 实现去库。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 (0/0), 安徽 1690-1720 (0/-30), 河北 1640-1650 (0/0), 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暂稳。但中线依旧不看好尿素价格。

1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场整体上推，西北地区稳中有升，出货顺利，部分停售。关中地区部分新单上调，整体成交顺利。山东地区延续上涨，鲁北地区成本支撑，持货商新单上涨，下游刚需采购，成交顺利；鲁南地区厂家新单上涨，下游按需采购，成交顺利。河北地区重心提升，部分厂家新单上涨，下游按需采购，成交顺利。河南、山西地区局部有所走高。沿海甲醇市场日内交投窄幅提升，气氛尚可。

外盘方面，12月下旬至1月份到港的非伊朗船货商谈在+2.5-5.5%。但买方心理价位偏低，买家固定价递盘价格在185-224美元/吨，买卖双方拉锯价格为主，关注实盘成交动态。

2. 尿素现货市场情况

11月26日，国内尿素市场窄幅续涨，工业采购积极性略有好转。山东小颗粒主流参考1670-1710元/吨，菏泽1690元/吨左右。河北小颗粒地销1660-1670元/吨，省外到站1640元/吨左右；河南中小颗粒成交参考1600-1640元/吨，淡稳整理；山西大颗粒1560-1570元/吨，小颗粒1550-1560元/吨，预收良好。苏皖参考1640-1700元/吨，交投温和。西北偏淡整理，宁夏汽提出厂1540元/吨。川渝企业成交参考1630-1700元/吨，供应趋减。广东1830-1840元/吨，持价观望。当前国内尿素市场淡稳运行，商家按需跟进中。局部现货外发出口，下游工业板材逢低适量跟进。卓创预计，近期华北尿素市场延续整理运行，关注尿素装置变化及复合肥接下来采购情况。

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。