

2019年12月3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 1895-2040 (-20/0), 太仓 1895-1910 (-20/-20), 华南 1940-1960 (-10/0), 山东鲁南 2030-2030 (10/-20), 内蒙 1900-1920 (0/-30), CFR 中国主港 189-228 (0/0)。

基本面来看, 西北周初指导价持稳, 山东小幅回落。近期听闻焦化限产收紧, 但目前焦炉气甲醇开工暂未明显变化。港口方面, 上周卓创库存 108.6 (-2.8), 再度去库, 但幅度较前周小, 12月进口压力依旧较大。需求方面, 鲁西 MTO 于 11.28 试车成功, 关注后续负荷情况, 但也要考虑到传统下游的变化。短期甲醇基本面仍有利多刺激, 但中期随着春节临近, 供需依旧有转弱预期。目前暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1670-1680 (10/0), 安徽 1740-1780 (10/0), 河北 1680-1690 (10/20), 河南 1700-1710 (0/0)。

目前国内尿素市场交投趋于缓和, 下游市场因价格连续调涨, 对高价货源较为抵触, 成交转为观望, 但目前企业预收充足, 库存压力不大, 支撑生产企业挺价。下游部分农业备肥入市备货, 且工业开工负荷提升, 增加原料需求, 短期市场仍有支撑, 现货价格或延续小幅微涨运行。期货方面, 上周涨幅较大, 且考虑到后期复合肥及胶板厂放假, 中线供需依旧不乐观, 预计本周继续反弹力度有限, 建议观望。

1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场整体上推，西北地区波动不大，各家报价及出货有待观察。关中地区弱势整理，出货有待观察。山东地区整理为主，鲁北地区周初多有观望，下游多执行前期合同，交投不温不火；鲁南地区出货为主，下游按需采购，成交平稳。河北地区观望为主，厂家稳价出货，下游按需采购，交投气氛平稳。河南、山西地区弱势盘整为主。沿海甲醇市场日内交投窄幅回落，气氛一般。

外盘方面，周初缺乏美金主动报盘听闻，部分有货者等待买家还盘采买，关注周内实盘成交动态。

2. 尿素现货市场情况

12月2日，国内尿素市场交投氛围趋于缓和，企业报价坚挺。山东小颗粒主流参考1680-1720元/吨，临沂、菏泽市场接货价格1710-1730元/吨。河北小颗粒地销1680-1710元/吨，省外到站1640元/吨左右；河南中小颗粒成交参考1630-1670元/吨，暂稳整理；山西大颗粒1600元/吨左右，小颗粒1610元/吨左右，待发良好；苏皖参考1700-1770元/吨，横盘整理。东北市场交投好转，出厂报价参考1600-1720元/吨；川渝企业成交参考1670-1750元/吨，暂稳运行；广东1880-1900元/吨，持价观望。目前国内市场交投趋于缓和，新单成交转淡。下游市场因价格连续调涨，对高价货源较为抵触，成交转为观望，但目前企业预收充足，库存压力不大，支撑生产企业挺价。卓创预计，近期尿素市场盘稳观望运行，关注企业日产量及复合肥冬储进展。

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。