

2019 年 12 月 5 日 星期四

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 1950-2040 (15/10), 太仓 1950-1970 (15/25), 华南 1980-2000 (10/20), 山东鲁南 2050-2050 (10/10), 内蒙 1900-1930 (0/0), CFR 中国主港 189-230 (0/1)。

基本面来看, 昨日内蒙暂稳, 山东继续小幅上涨, 本周西北库存 26.08 (2.22), 小幅回升; 西南地区提前限产, 卡贝乐 85 万吨, 玖源 50 万吨提前于 12.3 晚限产停车, 内地供应偏紧。港口方面, 本周隆众港口库存 96.9 (-14.88), 近期港口货源持续流向内地带动去库存。需求方面, 鲁西 MTO11.28 试车成功, 关注后续负荷情况。短期甲醇在鲁西开车和西南提前限产的带动下有所转暖, 期价有所反弹, 但进口仍多以及春节临近传统下游开车面临拐点, 中线暂不具备大涨基础, 建议暂观望。

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

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

内地甲醇市场窄幅整理，西北地区盘整，整体出货相对一般。关中地区弱势整理，整体出货尚可。山东地区窄幅上行，鲁北地区窄幅回升，持货商新单上涨，下游按需采购，交投平稳；鲁南地区工厂新单上涨，下游刚需采购为主，成交平稳。河北地区窄幅上涨，工厂出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区波动有限。沿海甲醇市场日内重心窄幅提升，气氛尚可。

外盘方面，虽然部分有货者意向排货，但基准价格仍旧偏高，故买家抵触接单，近日仍以公式价商谈为主，固定价递报盘依然匮乏。部分 12 月底至 1 月份到港的非伊朗船货商谈在+3-5%，少数 12 月底至 1 月份到港的非伊朗船货报盘在+5%（以固有价格作为基准报价），近期仅有少数远月到港的伊朗船货成交。

2. 尿素现货市场情况

12 月 4 日，国内尿素市场大稳小涨，新单多数随行就市。山东小颗粒主流参考 1690-1720 元/吨，临沂 1720 元/吨左右。河北小颗粒地销 1690-1710 元/吨，省外到站 1690 元/吨左右；河南中小颗粒成交参考 1630-1670 元/吨，横盘整理；山西大颗粒 1600 元/吨左右，小颗粒 1610-1620 元/吨，稳中偏强。苏皖参考 1700-1770 元/吨，暂稳整理。东北主流参考 1620-1720 元/吨，盘稳观望。川渝企业成交参考 1680-1750 元/吨，供应趋降。广西 1850-1890 元/吨，继续观望。国内尿素市场窄幅微调，商家按需跟进采销。厂家新单局部外发集港，农需适量跟进，工业逢低适量跟进。卓创预计，近期华北尿素市场延续横盘整理运行，关注尿素装置动态及工业接下来采购情况。

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。