

2019年12月9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 1970-2060 (-15/-20), 太仓 1970-1985 (-15/-20), 华南 1990-2010 (-20/-10), 山东鲁南 2030-2050 (-20/0), 内蒙 1860-1930 (0/0), CFR 中国主港 189-234 (0/0)。

基本面来看, 上周内地价格偏弱僵持, 西北库存 26.08 (+2.22) 小幅回升, 考虑到后期天气和物流因素, 预计内地维持积极出货状态, 本周成交重心窄幅松动; 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。港口方面, 上周卓创库存 93.6(-15), 降库存幅度较大, 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面临拐点, 中线暂不具备大涨基础, 建议暂以观望为主。

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

供应方面, 近期部分减产/检修企业复产, 开工小幅提升, 上周中国尿素开工负荷率 59.15% (+1.51), 平均日常 13.24 万吨, 但气头企业开工仍趋于下滑, 预计本周供应持稳。需求方面, 复合肥市场随冬储备肥推进, 部分企业继续采购尿素, 补充原料储备; 农业用户稍有补单, 农业备货较前期有所跟进; 胶板厂整体开机不高, 但下游多随用随采, 接货相对稳定, 预计本周国内尿素市场需求或相对温和。库存来看, 近期企业预收充足, 库存继续下滑, 上周企业库存 68.7 万吨, 环比下滑 11.7%; 港口走货尚可, 库存压力不大。尿素短期供需有所好转, 但考虑到后期复合肥和胶板厂春节停车对需求的影响, 加之近期期货涨幅较明显, 预计本周行情偏震荡。建议观望。

1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场窄幅下滑，西北地区暂稳整理，周内出货尚可。关中地区盘整，周内出货尚可。山东地区窄幅下滑，鲁北地区窄幅下滑，持货商心态不稳，下游按需采购，成交略有松动；鲁南地区受大气污染治理影响，部分传统下游需求减弱，成交略有下滑。河北地区盘整为主，工厂出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区窄幅波动。沿海甲醇市场日内重心窄幅下滑。上午商谈气氛偏于僵持，午后逢低补货为主，现货成交放量尚可。

外盘方面，今日美金市场商谈气氛依然平淡。仅有少数商家意向平水报盘（非伊朗高端价格作为基准）排货，但缺乏实盘成交听闻。周内远月到港的伊朗船货固定价参考商谈在 185-220 美元/吨，而远月到港的非伊朗船货参考商谈在 220-234 美元/吨。周内仅有少数远月到港的伊朗甲醇船货成交在 +3%，而远月到港的非伊朗船货周内缺乏实盘成交听闻。本周 CFR 中国收于 189-234 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

12月6日，国内尿素市场窄幅微涨，新单交投按需。山东小颗粒主流参考 1690-1730 元/吨，菏泽 1720-1730 元/吨。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 1640-1670 元/吨，窄幅整理；山西大小颗粒 1620-1630 元/吨，火运偏高。苏皖参考 1700-1780 元/吨，暂稳运行。西北挺价运行，陕西外发参考 1653-1663 元/吨。川渝企业成交参考 1700-1750 元/吨，暂无压力。广东 1890-1910 元/吨，持价观望。当前国内尿素市场大稳小涨，商家按需跟进采销。厂家预收尚可，高端价格成交略淡，下游按需跟进。卓创预计，近期华北尿素市场延续整理运行，关注尿素装置动态及工业采购力度。

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。