

2019 年 12 月 12 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 1945-2060 (-35/-10), 太仓 1945-1965 (-35/-30), 华南 1980-2000 (-25/-20), 山东鲁南 2010-2060 (-30/0), 内蒙 1880-1920 (0/0), CFR 中国主港 190-234 (0/0)。

基本面来看, 近期内地成交转淡, 本周西北库存 27.04 (0.96) 再度上升, 反映前期港口货源流向内地挤出部分西北供应, 关注西南提前限气对内地库存的影响。港口方面, 本周隆众港口库存 93.89 (-4.86), 继续去库, 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, 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 (0/0), 安徽 1740-1780 (0/0), 河北 1680-1690 (0/0), 河南 1700-1720 (0/0)。

近日国内尿素主流走势趋于稳定, 局部跟进自身情况小幅调涨, 整体成交氛围略有减弱。随着前期价格不断上涨, 下游用户采购逐渐谨慎, 厂家预收多以前期低价订单为主, 新价成交略显不畅。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, 预计近期或有回调。

1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场窄幅下滑，西北地区盘整，除部分货源供给烯烃外，整体出货一般。关中地区僵持整理，周内出货相对一般。山东地区弱势调整，鲁北地区持货商随行就市，下游多执行前期合同，市场商谈僵持；鲁南地区弱势下滑，部分工厂降价出货，下游按需采购为主，成交平稳。河北地区波动不大，工厂稳价出货，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下滑，气氛一般。

外盘方面，目前外盘商谈实单有限，听闻部分 1 月到伊朗货公式商谈升水 2-3% 左右，固定商谈仍维持 190-230 美元/吨附近，实单有限，关注后长期约谈判情况。

2. 尿素现货市场情况

12 月 11 日，今日国内尿素市场淡稳整理，局部装置减量，新单略有跟涨。山东主流 1690-1730 元/吨，临沂接货参考 1740-1750 元/吨；河北企业主流出厂参考 1710-1720 元/吨，工业按需跟进；河南参考 1670-1710 元/吨，稳中微降。山西大粒汽运 1640-1650，小颗粒 1620-1640，新价接单一般。苏皖参考 1800-1880 元/吨，不温不火；东北市场 1620-1720 元/吨，挺价观望；川渝企业参考 1700-1850 元/吨，淡稳整理；广东小颗粒 1880-1900 元/吨，明稳暗降。当前国内尿素厂家新单预收尚可，局部农需及集港供货进入尾声，内贸商家谨慎采销；装置方面部分短停减量，现货供应趋降。卓创预计近期尿素市场延续窄幅整理运行，关注后续复合肥采购跟进及尿素装置动态。

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。