

2019 年 12 月 24 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 2040-2120 (25/20), 太仓 2040-2050 (25/20), 华南 2030-2040 (20/10), 山东鲁南 2000-2020 (0/10), 内蒙 1750-1800 (-50/-50), CFR 中国主港 200-240 (0/0)。

基本面来看, 近日内地成交整体转淡, 西北价格阴跌, 上周西北库存 26.68 (-0.36) 总体持稳, 西南卡贝乐或提早重启, 内地供应充足。港口方面, 随着内地需求减弱, 港口货源流往内地减少, 近期港口提货量下降, 上周卓创港口库存 100.2 (+6), 不过近期外盘检修增多, 沙特 IMC, 伊朗 ZPC 两套短停, 后续进口有减少预期。需求方面, 鲁西 MTO 装置重启未顺利, 预计维持低负荷至年底, 目前时间点甲醛等传统下游开始降负荷, 需求整体不佳。综上, 甲醇中线供需依旧面临需求减少的预期, 短线受外盘装置停车利好影响较为坚挺, 但整体依旧处于震荡中, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1700-1730 (-10/-10), 安徽 1730-1760 (0/0), 河北 1670-1670 (-10/-10), 河南 1690-1700 (-10/-20)。

近日国内尿素主产区企业新单预收随行就市, 市场交投放缓。农业需求零星跟进, 工业采购随行就市跟进, 商家更多持币观望为主。近期尿素期现货市场弱势整理为主, 关注本周印标结果及复合肥开工装置动态。

1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场稳中有降,西北地区窄幅整理,各家报价及出货有待观察。关中地区弱势整理,各家报价及出货有待观察。山东地区重心下滑,鲁北地区部分工厂新单下滑,持货商及下游多执行前期合同,商谈有限;鲁南地区部分装置停车检修,传统下游需求弱势,成交清淡。河北地区僵持整理,厂家稳价观望为主,下游消化库存,市场商谈有限。河南、山西地区弱势盘整。沿海甲醇市场日内稳重心提升,气氛尚可。

外盘方面,少数1月份到港非伊朗甲醇船货报盘在+5-5.5%,买卖双方仍在进一步商谈中,关注实盘公式价成交动态。

2. 尿素现货市场情况

12月23日,国内尿素市场延续弱势,新单交投明显放缓。山东小颗粒主流参考1670-1720元/吨,菏泽1700-1710元/吨,工业开工负荷受限。河北小颗粒地销1680元/吨左右,省外到站1670元/吨左右;河南中小颗粒成交参考1620-1640元/吨,走货一般;山西大颗粒汽运1590-1620元/吨,小颗粒1560-1590元/吨,需求疲态。苏皖参考1670-1750元/吨,交投欠佳。东北1690-1790元/吨,成交一般。川渝企业成交参考1680-1730元/吨,需求偏弱。广东1840-1870元/吨,不温不火。目前国内尿素市场窄幅偏弱,新单成交氛围减弱,生产企业收款情况欠佳,因此走货价格略有松动,业者观望情绪日渐浓厚。市场刚需不足,加重下游持币观望情绪蔓延。卓创认为短期华北市场震荡偏弱运行为主。

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。