

2019 年 12 月 25 日 星期三

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 2025-2110 (-15/-10), 太仓 2025-2040 (-15/-10), 华南 2030-2040 (0/0), 山东鲁南 2000-2020 (0/0), 内蒙 1700-1800 (-50/0), CFR 中国主港 185-240 (-15/0)。

基本面来看, 近日内地成交整体转淡, 价格阴跌, 西北库存总体持稳, 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 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 1700-1720 (0/-10), 安徽 1730-1760 (0/0), 河北 1670-1670 (0/0), 河南 1690-1700 (0/0)。

当前国内尿素市场延续疲软下滑, 市场跟进乏力, 多数商家出货意愿增强; 下游受大气污染治理影响, 装置负荷偏低, 采购低迷, 刚需支撑力度不足, 预计近期尿素期现货市场以弱势回调为主。

1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场偏弱运行，西北地区弱势整理，除部分货源供给烯烃外，出货有待观察。关中地区暂稳整理，部分出货平稳。山东地区弱势整理，鲁北地区持货商随行就市，买盘偏弱，成交平稳；鲁南地区整理为主，厂家出货为主，下游需求弱势，成交偏弱。河北地区窄幅波动，部分工厂略有调整，下游按需采购为主，成交平稳。河南、山西地区弱势盘整。沿海甲醇市场日内稳中有降，气氛一般。

外盘方面，近两日少数 12 月底至 1 月初到港的伊朗甲醇船货成交在 185 美元/吨（20000 吨），远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在 235-240 美元/吨，但缺乏实盘非伊朗船货成交听闻。另外，伊朗上周末停车 2# 总体 330 万吨/年甲醇装置目前一套 165 万吨/年装置已在重启中。请客户及时关注。

2. 尿素现货市场情况

12 月 24 日，国内尿素市场弱势整理，新单交投不畅。山东小颗粒主流参考 1670-1720 元/吨，临沂 1720 元/吨左右，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，成交偏淡；山西大颗粒汽运 1590-1620 元/吨，小颗粒 1560-1590 元/吨，主发预收。苏皖参考 1670-1750 元/吨，商谈空间放大。西北淡稳观望，陕西企业外发价格参考 1540-1593 元/吨。川渝企业成交参考 1680-1730 元/吨，不温不火。广东 1900 元/吨，有价无市。当前国内尿素市场延续疲软下滑，市场跟进乏力，多数商家出货意愿增强；下游受大气污染治理影响，装置负荷偏低，采购低迷，刚需支撑力度不足，卓创认为近期华北尿素延续偏弱运行为主。。

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。