

2019 年 12 月 27 日 星期五

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 2090-2140 (50/0), 太仓 2090-2105 (50/20), 华南 2070-2090 (40/20), 山东鲁南 2000-2010 (-10/-10), 内蒙 1700-1800 (0/0), CFR 中国主港 185-248 (0/3)。

基本面来看, 近日内地成交整体转淡, 价格阴跌, 本周西北库存 25.17 (-1.51)。港口方面, 近期外盘检修增多, 沙特 IMC 短停复工中, 伊朗 ZPC 一套短停中, 本周卓创库存 88 (-11.3), 超预期下滑, 其中封航推迟到港的因素。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, 河南化工企业受环保影响预计一刀切, 对甲醇下游影响较大, 需求整体不佳。综上, 短期受到外盘检修港口库存下降等影响, 甲醇盘面较为坚挺, 但综合考虑需求和内地供应, 建议观望。。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1690-1710 (0/0), 安徽 1730-1760 (0/0), 河北 1670-1670 (0/0), 河南 1680-1690 (0/0)。

本周国内尿素市场延续弱势整理, 商家多数谨慎观望; 虽印度再度发布招标, 但对内贸提升有限。厂家预收订单尚可, 新单成交灵活多变。下游工业板材、复合肥装置负荷偏低, 采购积极性略低。预计近期尿素期现货市场以弱势震荡为主。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场承压下行。西北地区弱势下滑，周内出货平稳。关中地区弱势整理，周内出货尚可。山东地区弱势震荡，鲁北地区成本下滑导致持货商新单走低，下游多按需采购为主，成交顺利；鲁南地区僵持整理，部分工厂周中停车，传统下游需求一般，交投偏弱。山西、河南、河北、西南地区重心下放，成交偏弱。截至周四，内蒙古本周均价在 1770 元/吨，环比下跌 4.12%，山东均价在 2004 元/吨，环比下跌 2.77%。

本周，沿海甲醇进入强势“逼”涨阶段，尤其是周后期。可售货源紧俏和期货持续上攻支撑，有货者捂货惜售控制排货节奏，价格持续拉高，而场内补空需求稳固托市，低价难求批量现货成交重心继续“逼”涨，周后期量价齐升局面凸显。纸货方面，周内下游和商家持续入市补货，无论是 12 月内、还是 1 月上旬和 2 月份纸货成交放量均明显增多。截至周四，江苏本周均价在 2052 元/吨，环比上涨 2.11%，华南均价在 2044 元/吨，环比上涨 1.54%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场延续弱势整理，商家多数谨慎观望；虽印度再度发布招标，但对内贸提升有限。厂家预收订单尚可，新单成交灵活多变。下游工业板材、复合肥装置负荷偏低，采购积极性略低。卓创资讯统计数据显示，本周中国大颗粒尿素出厂均价为 1755 元/吨，环比下滑 1.07%，周同比下滑 11.94%；本周中国小颗粒尿素出厂均价为 1710 元/吨，环比下滑 0.58%，周同比下滑 15.34%。卓创认为，接下来内贸大势趋弱，局部低端成交放量；下游工业受大气污染治理影响严重，更多持币观望。商家等待入市时机，采购趋于理性。预计下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1750 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1700 元/吨左右。

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。