

2019 年 12 月 30 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 2115-2210 (25/70), 太仓 2115-2160 (25/55), 华南 2100-2130 (30/40), 山东鲁南 1990-2000 (-10/-10), 内蒙 1700-1800 (0/0), CFR 中国主港 200-250 (15/2)。

基本面来看, 近期内地市场相对承压, 价格阴跌, 出货一般。港口地区较为强势, 外盘检修增多, 沙特 IMC 短停复工中, 伊朗 ZPC 一套检修中, 马油检修中, 近期到港船货减少, 港口库存下降较为明显, 上周卓创港口库存 88 (-11.3), 江苏超预期下滑, 主要是下游烯烃工厂接货, 加之部分延迟到港。需求方面并无亮点, 河南地区化工环保一刀切, 影响甲醇部分下游。近期交易逻辑主要是外盘检修, 港口库存下滑, 因而现货和近月合约更强。

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)。

供应方面, 本周部分地区企业减产/检修, 国内尿素企业开工略有下滑, 但下周华北以及西北部分企业将提升负荷; 内蒙古地区发运仍存在阻力, 火运、汽运均受影响; 华北部分地区受环保影响, 车辆限制严格, 汽运受限明显; 加之企业新单一般, 库存稍有增加, 预计下周国内尿素市场供应量或稍有增加。需求方面, 复合肥企业开工继续下滑, 采购尿素积极性受限, 且下周仍有续降预期; 农业需求寡淡, 备肥暂未跟进; 下游胶板厂开机维持低位, 且国内多数地区胶板厂将在元月十日前陆续停机放假。预计下周国内尿素市场需求或弱势延续。

1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场弱势整理为主，西北地区盘整运行，周内出货平稳。关中地区盘整，周内出货尚可。山东地区稳中有升，鲁北地区成本支撑，新单上涨，下游按需采购，成交顺利；鲁南地区弱势僵持，厂家出货为主，下游按需采购，成交不温不火。河北地区僵持整理，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区临近周末气氛一般。沿海甲醇市场重心继续提升，去利好支撑下商家挺价意愿较强。

外盘方面，虽然周后期少数远月到港的非伊朗甲醇船货报盘在-2.5%（非伊朗高端作为基准价格），但依然缺乏实盘成交听闻。周后期远月到港的非伊朗船货固定价参考商谈在 245-250 美元/吨，周内多数伊朗长约和部分非伊朗长约仍在继续商谈中，周内少数非伊朗厂家同样以非伊朗高端价格作为基准的新模式谈完一定长约。关注近期转口商谈以及部分美金长约商谈情况。本周 CFR 中国参考价格在 200-250 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

12 月 27 日，国内尿素市场窄幅整理，商家采购按需。山东小颗粒主流参考 1670-1720 元/吨，菏泽 1690-1700 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 1620-1630 元/吨，不温不火；山西大颗粒汽运 1590-1610 元/吨，小颗粒 1560-1590 元/吨，发运尚可。苏皖参考 1670-1750 元/吨，局部外发出口。西北谨慎观望，陕西企业外发价格参考 1520-1580 元/吨。川渝企业成交参考 1680-1730 元/吨，暂稳观望。广东 1860-1900 元/吨，继续观望。目前整体市场交投偏弱，下游工业适量小单跟进。下游受大气污染治理影响，装置负荷偏低，采购意愿低迷且运输受阻。新单刚需支撑力度不足，预计近期华北尿素市场弱势整理运行。

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。