

2020 年 1 月 2 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 2155-2260 (-15/-50), 太仓 2155-2200 (-15/-50), 华南 2120-2150 (-30/-20), 山东鲁南 2030-2040 (10/20), 内蒙 1730-1850 (0/0), CFR 中国主港 205-255 (5/5)。

基本面来看, 近期西北出货好转, 山东止跌企稳, 内地情况有所好转。港口方面, 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), 等待本周数据。需求方面并无亮点, 河南地区化工环保一刀切, 影响当地甲醛二甲醚开工。随着近期盘面反弹, 预计检修和进口减少的利好有所消化, 短期无趋势性行情, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1680-1710 (-10/0), 安徽 1730-1760 (0/0), 河北 1660-1670 (-10/0), 河南 1690-1700 (10/10)。

近期尿素国内市场大稳小动, 整体交投氛围欠佳。目前受多因素影响, 生产厂家开工负荷不高, 但是受制于需求支撑薄弱, 厂家新单一般。部分中间商前期囤货不多, 近期准备伺机入市询单, 逢低少量拿货。预计期货近期或将企稳。

1. 甲醇现货市场情况

12 月份，内地甲醇市场震荡下滑。月初，主产区出货转弱，窄幅松动后成交好转。上旬至中旬，主产区价格高位僵持，持货商及下游随行就市、按需采购为主，成交转弱。下旬，受天气、部分企业提前排货等利空因素，导致市场价格重心快速下放，部分补空需求导致成交好转。月底，主产区新单调涨后，成交气氛尚可。截至月底，内蒙古市场均价为 1842 元/吨，环比下跌 1.76%，同比下跌 6.00%；山东市场均价为 2060 元/吨，环比下跌 1.06%，同比下跌 10.43%。

12 月份，多重利好共振，沿海甲醇市场强势上攻。月初，受到国外中东以及东南亚等地甲醇装置停车检修，内地持续推涨等等支撑，拉开本轮沿海涨价的序幕，虽然上中旬附近，期货下行和下游提货一般等等压制价格继续上行，市场整体上行节奏放缓，但下旬开始，港口可售货源持续紧缩且下游和商家集中入市补货和建仓，持货商控量销售，现货一货难求下，价格持续“逼”涨，市场进入快速上涨通道中。但月底，虽然价格愈涨愈高，但集中补货交割过后，“恐高”情绪逐步显现，沿海价格略有回撤，业者心态谨慎观望为主。截至月底，本月华南均价在 2029 元/吨，环比上涨 1.76%，同比下跌 19.61%，江苏本月均价在 2024 元/吨，环比上涨 4.24%，同比下跌 15.27%。

2. 尿素现货市场情况

12 月份，中国尿素市场大稳小涨，整体新单交投按需跟进。商家采购较为谨慎。上中旬市场成交尚可，局部外发出口集港，工业随行就市；加之局部气头装置检修，现货供应略减。下旬印度发布招标，但是并未对国内市场形成明显利好，且由于预期不佳，导致国内行情接下来关注工业采购；月末部分贸易商适量接单外发两广，局部货紧价扬。卓创资讯数据显示，12 月中国大颗粒尿素出厂均价 1760 元/吨，月环比上涨 2.33%，月同比下滑 11.16%；中国小颗粒尿素出厂均价 1713 元/吨，月环比上涨 1.84%，月同比下滑 15.69%。卓创认为，进入 2020 年 1 月后工业开工陆续停工放假，市场流通性将进一步放缓。而尿素生产企业库存压力凸显，届时价格灵活调整可能性增大。伴随着下游陆续持有一定货源之后，价格将逐步企稳。预计下月国内大颗粒尿素出厂均价或在 1745 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1690 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。