

2020年1月3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 2165-2250 (10/-10), 太仓 2165-2175 (10/-25), 华南 2120-2130 (0/-20), 山东鲁南 2020-2040 (-10/0), 内蒙 1730-1850 (0/0), CFR 中国主港 205-255 (0/0)。

基本面来看, 下半周内地出货情况一般, 价格弱稳。港口方面, 本周卓创港口总库存 89.6 (+0.7), 江苏 47.9 (+0.1), 企稳, 后续从 1 月 3 日至 2020 年 1 月 19 日中国甲醇进口船货到港量在 48 万吨附近, 到港有所放缓。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 (0/0), 安徽 1710-1740 (-20/-20), 河北 1660-1670 (0/0), 河南 1680-1690 (-10/-10)。

近日国内市场趋于稳态, 多地挺价运行。因大气治理工作等因素影响, 国内尿素生产厂家装置开工负荷不高, 下游谨慎情绪不减。前期社会库存不高, 部分中间商伺机入市采购, 或增加厂家挺价心理。预计尿素期货价格近期偏稳运行。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场稳中有升。西北地区新单上涨，周内出货顺利。关中地区窄幅上涨，周内出货尚可。山东地区重心上移，鲁北地区成本支撑导致持货商新单上涨，下游刚需备货，交投顺利；鲁南地区偏弱震荡，工厂出货为主，传统下游需求一般，交投一般。山西、河南、河北、西南地区稳中有升，成交平稳。截至周四，内蒙古本周均价在 1780 元/吨，环比上涨 0.56%，山东均价在 2034 元/吨，环比上涨 1.48%。

本周，沿海甲醇市场先涨后跌。可售货源紧张且集中，有货者惯性拉高排货，货少商家和下游工厂集中入市补货交割或者补库，周初量价齐局面凸显。但随着集中补货交割过后，周后期买气转淡且期货下行等等压制，有货者随行让利排货，周后期市场商谈和成交重心下移，业者谨慎操作为主。纸货方面，周内 1 月上旬和 2 月下旬纸货成交放量相对活跃。截至周四，江苏本周均价在 2174 元/吨，环比上涨 5.93%，华南均价在 2134 元/吨，环比上涨 4.39%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大稳小跌，商家多数谨慎观望；印度招标结果对内贸提升有限，新单仍需关注内贸。厂家预收订单压力渐显，新单成交灵活多变。下游工业板材、复合肥装置负荷受预警影响较大，新单跟进放缓。卓创资讯统计数据显示，本周中国大颗粒尿素出厂均价为 1737 元/吨，环比下滑 1.03%，周同比下滑 12.54%；本周中国小颗粒尿素出厂均价为 1707 元/吨，环比下滑 0.18%，周同比下滑 15.16%。卓创认为，厂家库存压力与日俱增，加之天气预警导致下游工业开工受限，利空下游接货心态。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，对于基于本报告全部或部分做出的交易、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。