

2020 年 1 月 6 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 2175-2290 (10/40), 太仓 2175-2215 (10/40), 华南 2130-2160 (10/30), 山东鲁南 2020-2030 (0/-10), 内蒙 1730-1850 (0/0), CFR 中国主港 205-255 (0/0)。

基本面来看, 上周内地出货一般, 价格暂稳。港口方面, 上周卓创港口总库存 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。1 月 3 日美伊冲突再次升级, 引发原油及化工品上涨, 目前中东局势可能会影响霍尔木兹海峡物流, 关注后续伊朗货到货情况。预计甲醇在地缘政治影响下短期仍将维持震荡偏强态势。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1680-1710 (0/0), 安徽 1710-1740 (0/0), 河北 1660-1670 (0/0), 河南 1680-1690 (0/0)。

近日国内尿素市场稳中偏弱运行, 交投氛围一般。目前整体装置开工负荷不大, 但本月有部分气头企业复产计划, 供应相对充足; 进入 1 月份之后, 部分中间商计划适价备货, 但存风险意识, 多不敢贸然大量囤货, 心态仍显谨慎。预计春节前国内尿素期现货市场整体偏弱震荡为主。

1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场窄幅波动，西北地区盘整，周内出货顺利。关中地区低价减少，整体签单顺利。山东地区稳中有升，鲁北地区成本支撑持货商新单上涨，下游节前刚需备货，成交平稳；鲁南地区波动不大，部分工厂出货为主，部分传统下游需求弱势，成交不温不火。河北地区高端下滑，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区整理为主。沿海甲醇市场重心上推，上午有货者随行就市排货，虽然买方递盘偏低，但有货者捂货惜售，上午现货放量一般；午后买盘活跃，但卖方捂货惜售或者封盘不报，午后批量大单现货买盘追高至 2215 元/吨自提，但可售现货依然不足。

外盘方面，可售货源稀少，少数 2 月份到港的非伊朗甲醇船货报盘在 260 美元/吨，买家递盘在 250-255 美元/吨，少数 2 月初到港的非伊朗甲醇船货成交在 255 美元/吨（5000 吨），东南亚价格继续上涨，低价同样难寻。

2. 尿素现货市场情况

1 月 3 日，国内尿素市场延续弱势，交投稍显不佳。山东小颗粒主流参考 1670-1720 元/吨，菏泽 1680-1690 元/吨，工业开工负荷明显。河北小颗粒地销 1660-1680 元/吨，省外到站 1660 元/吨左右；河南中小颗粒成交参考 1620-1630 元/吨，主供周边工业；山西大颗粒汽运 1600-1610 元/吨，小颗粒 1580-1600 元/吨，跟进尚可。苏皖参考 1660-1750 元/吨，不温不火。西北新单成交一般，宁夏汽提出厂 1520-1530 元/吨。川渝企业成交参考 1680-1730 元/吨，横盘整理。广西 1850-1890 元/吨，窄幅跟涨。目前市场运行略显僵持，需求略显疲态，业者采购心态趋于理性，逢低少量跟进。多数生产企业预收一般，成交趋于灵活，后期将继续观望外围市场跟进，卓创认为短期市场需求难有明显改善，华北尿素市场继续偏弱整理。

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。