

2020 年 1 月 7 日 星期二

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 2280-2400 (105/110), 太仓 2280-2300 (105/85), 华南 2220-2250 (90/90), 山东鲁南 2020-2040 (0/10), 内蒙 1780-1850 (50/0), CFR 中国主港 210-275 (5/20)。

基本面来看, 内地暂稳, 上周西北库存下降, 观察出货情况。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。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, 伊朗船货有供应受阻担忧。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)。

近日国内尿素市场不温不火延续, 成交氛围平平。需求表现一般, 农业方面部分地区适量备货, 但时间较短。工业方面, 临近春节, 胶板厂开工趋于下滑, 且复合肥企业开工维持低位。虽短时厂家存挺价心态, 但春节前内贸价格或仍存回落风险。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

内地甲醇市场稳中有升，西北地区部分新单上涨，各家报价及出货情况有待观察。关中地区部分新单上调，部分成交顺利。山东地区稳中有升，鲁北地区受运输成本支撑，市场低价难寻，短时成交不多；鲁南地区窄幅震荡，受期货和沿海影响，部分下游阶段性补货，成交顺利。河北地区暂稳整理，厂家稳价出货，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区稳中有升。沿海甲醇市场重心积极推高，场内心态积极，持货者逢高出货。

外盘方面，主动现货报盘匮乏，有货者多捂货惜售，参考远月到港的非伊朗甲醇船货商谈在 260-275 美元/吨，而东南亚市场继续“飙”涨。受到东南亚少数大装置仍在停车检修中，东南亚当地仍旧可售货源紧缺，存在一定缺口，尤其是非主力港口，据悉东南亚区域少数成交追高至 295 美元/吨上方位置，和中国区域套利窗口已全面打开，近期仍有部分货物从中国出口至东南亚区域，虽然东南亚部分买方递盘积极上涨，但可售保税货物仍旧紧俏。

2. 尿素现货市场情况

1月6日，国内尿素市场大稳小涨，新单交投按需跟进。山东小颗粒主流参考 1670-1720 元/吨，临沂 1710 元/吨左右，工业按需跟进中。河北小颗粒地销 1660-1680 元/吨，河南中小颗粒成交参考 1620-1640 元/吨，主供前期预收；山西大颗粒汽运 1610-1630 元/吨，小颗粒 1590-1600 元/吨，跟进尚可。苏皖参考 1680-1750 元/吨，不温不火。东北 1660-1770 元/吨，按需跟进。川渝企业成交参考 1680-1730 元/吨，需求欠佳。广东 1880-1930 元/吨，持价观望。当前国内尿素市场窄幅微涨，商家按需跟进采销。厂家新单局部外发周边，农需适量跟进，工业逢低适量跟进。卓创预计，近期华北尿素市场延续横盘整理运行，关注尿素装置动态及工业接下来采购情况。

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。