

2020年1月8日 星期三

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 2290-2380 (10/-20), 太仓 2290-2305 (10/5), 华南 2240-2250 (20/0), 山东鲁南 2080-2090 (60/50), 内蒙 1780-1850 (0/0), CFR 中国主港 210-275 (0/0)。

基本面来看, 西北持稳, 山东河南等内地企稳回升, 鲁北昨日招标价回升较快; 近期港口现货涨幅较大, 关注内地流往港口的套利窗口是否打开; 西南玖源和卡贝乐预计近期复工。港口方面, 外盘又有新检修装置, 港口整体偏紧: 昨日位于卡塔尔 Mesaieed 的一套 99 万吨/年甲醇装置停车检修; 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。预计甲醇本身基本面偏紧, 加之美伊事件影响, 预计甲醇短期维持强势。

**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)。

近日国内尿素现货市场涨跌互现, 复合肥企业及板厂需求支撑不足, 但部分中间商逢低补货, 加之雨雪天气导致部分汽运受阻, 内蒙古及西北等货源未能及时释放。局部市场到货不多支撑价格坚挺。预计本周尿素期现货以震荡为主。

## 1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场稳中有升，西北地区稳中有升，部分签单进展平稳，受天气影响，部分地区受到一定影响，关中地区稳中有升，整体签单顺利。山东地区重心上移，鲁北地区成本支撑，持货商新单上移，下游按需采购，成交平稳；鲁南地区受周边市场新单走高影响，工厂新单价格上涨，下游阶段性补货，成交顺利。河北地区稳中有升，部分厂家新单上涨，下游按需采购，成交顺利。河南、山西地区新单上推。沿海甲醇市场重心上移，场内心态积极，下游按需补进。

外盘方面，主动买盘增多，但可售远月到港的美金货物十分有限，少数2月份到港的非伊朗甲醇船货参考报盘278-280美元/吨，主动买盘在260-265美元/吨，但暂时缺乏实盘成交听闻。

## 2. 尿素现货市场情况

1月7日，国内尿素市场窄幅跟涨，新单按需采购中。山东小颗粒主流参考1670-1720元/吨，临沂1720元/吨左右，工业随行就市。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，暂稳整理；山西大颗粒汽运1620-1630元/吨，小颗粒1600-1620元/吨，稳中偏强。苏皖参考1690-1750元/吨，个别短停。西北稳中局部略有反弹，陕西部分外发参考1635元/吨。川渝企业成交参考1680-1730元/吨，不温不火。广东1900-1920元/吨，低价难寻。当前国内尿素市场大稳小涨，商家按需跟进采购。厂家预收尚可，高端价格成交略淡，下游按需跟进。卓创预计，近期华北尿素市场延续整理运行，关注尿素装置动态及工业采购力度。

## 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。