

2020 年 1 月 10 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 2265-2420 (-85/-60), 太仓 2265-2350 (-85/-45), 华南 2200-2240 (-110/-110), 山东鲁南 2120-2140 (0/0), 内蒙 1780-1850 (0/0), CFR 中国主港 210-270 (0/-5)。

基本面来看, 内地持稳, 西南玖源和卡贝乐预计近期复工, 港口下跌导致内地往港口套利窗口关闭。港口方面, 外盘又有新检修装置, 目前港口整体偏紧局面不变: 位于卡特尔 Mesaieed 的一套 99 万吨/年甲醇装置停车检修; 本周卓创港口总库存 86.3 (-3.3), 江苏 47.4 (-0.5)。需求方面, 昨日兴兴、富德、恒通、诚志等外购甲醇 MTO 企业同一时间公布 2-3 月的检修计划, 压制后续需求。地缘政治方面, 昨日特朗普和伊朗方面均表示无意参与战争, 事件缓和, 原油和化工品回落。短期事件利多影响有所消退, 加之外购 MTO 装置检修计划, 预计近期甲醇或将进入调整。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1690-1710 (10/0), 安徽 1710-1740 (0/0), 河北 1660-1670 (0/0), 河南 1690-1700 (10/10)。

近日国内尿素市场延续稳中有涨走势, 局部大颗粒价格适量补涨。市场成交氛围温和, 大贸补货为主, 复合肥及农业少量成交, 各地胶板厂逐渐停机放假。厂家多继续补充春节假期订单, 预计短期市场或横盘整理运行。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场重心上推。西北地区小幅上涨，部分货源供给烯烃，受天气影响，部分货源外发受阻。关中地区重心上移，周内出货尚可。山东地区全面上涨，鲁北地区成本高居不下，市场低价难寻且买气充足，成交顺利；鲁南地区逐步上推，外围到货减少又恰逢港口飘涨，下游阶段性补货，成交顺利。山西、河南、河北、西南地区稳中有升，成交顺利。截至周四，内蒙古本周均价在 1810 元/吨，环比上涨 1.69%，山东均价在 2123 元/吨，环比上涨 4.39%。

本周，沿海甲醇市场快速跳涨后快速下行，脉冲式行情凸显。国外甲醇装置停车检修且可售远月的美金船货紧缩、可售现货继续缩量且集中等等稳固托市，周初至周中，业者做多意愿明确，少数有货者控量销售货物或者封盘待涨，中下游刚需补货仍存，但低价难寻，高端日日刷新新高，成交放量尚可。但周后期，期货大跌且心态偏空，持货商避险情绪滋生，持续降价排货避险，宁波、华南和江苏三地成交重心加速下行，买方“缄默”。周后期无量空跌态势显现。纸货方面，周内 1 月上中旬纸货成交相对活跃。截至周四，江苏本周均价在 2293 元/吨，环比上涨 5.46%，华南均价在 2235 元/吨，环比上涨 4.75%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素报价大稳小涨，商家采购趋于理性；国际市场暂无招标动态，新单关注下游采购跟进。厂家仍预收为主，新单成交尚可。下游工业板材装置负荷微降，市场按需跟进中。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，环比持平，周同比下滑 11.38%；本周中国小颗粒尿素出厂均价为 1711 元/吨，环比上涨 0.23%，周同比下滑 13.27%。卓创认为，近期商家采购心态趋于理性，板材陆续进入停工期，内需亦无强劲支撑，后期或因运输、年关等因素，局部市场存调整空间，但还尚需关注执行情况。目前来看，下周国内市场或依旧窄幅整理运行。预计下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1730 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1710 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。