

2020 年 1 月 15 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 2455-2570 (105/50), 太仓 2455-2470 (105/10), 华南 2385-2400 (85/0), 山东鲁南 2210-2220 (90/70), 内蒙 1780-1850 (0/0), CFR 中国主港 210-294 (3/0)。

基本面来看, 西北稳定, 山东受港口影响昨日上涨较多, 西南玖源和卡贝乐已复工, 内地供应整体充足。港口方面, 伊朗限气属实, 目前看 ZPC、BUSHER 继续检修, 其他装置也很可能降负荷或停车, 继续关注伊朗装置情况。需求方面, 近期甲醇制烯烃利润下滑明显, 兴兴、富德、恒通、诚志等外购甲醇 MTO 企业公布 2-3 月的检修计划, 压制后续需求。受伊朗限气影响, 预计短期港口供需偏紧的格局延续, 甲醇保持强势。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1690-1720 (0/0), 安徽 1710-1740 (0/0), 河北 1670-1690 (10/20), 河南 1690-1700 (0/0)。

近期国内尿素厂家预收订单进入扫尾阶段, 市场交投趋于淡稳; 气头装置逐步复产, 现货供应明显增加。预计年前尿素市场延续整理运行, 关注复合肥装置动态及运输情况。

1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场略有上行，西北地区波动不大，除部分货源供给烯烃外，部分签单暂时一般。关中地区低价减少，出货有待观察。山东地区重心上移，鲁北地区近期外围到货有所增加，价格受到一定压制，下游按需采购为主，成交顺利；鲁南地区受期货价格上涨带动，工厂新单价格走高，下游按需采购为主，成交一般。河北地区窄幅上涨，部分厂家新单上涨，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区区间部分上移。沿海甲醇市场重心提升幅度缩小，业者高价出货为主，需求支撑暂稳。

外盘方面，可售货源十分有限，部分商家意向去往相对高价区域套利，买家谨慎询盘问价，依然缺乏实盘成交听闻。部分转口甲醇货物仍在持续商谈中，关注后期中国实际转口数量。

2. 尿素现货市场情况

1月14日，国内尿素市场不温不火，商家采购趋于谨慎。山东小颗粒主流参考1670-1720元/吨，临沂1720元/吨左右。河北小颗粒地销1670-1680元/吨，河南中小颗粒成交参考1640-1660元/吨，暂稳运行；山西大颗粒汽运1630-1640元/吨，小颗粒1620-1630元/吨，成交尚可。苏皖参考1690-1750元/吨，横盘整理。西北淡稳整理，宁夏汽提出厂1540-1550元/吨。川渝企业成交参考1680-1750元/吨，供应明显提升。广西1840-1890元/吨，不温不火。目前国内尿素厂家预收订单基本扫尾，新单交投趋于谨慎；近期气头装置复产增加，现货供应明显增加。卓创预计，近期尿素市场延续整理运行，关注复合肥装置动态及接下来运输情况。

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。