

2020 年 1 月 16 日 星期四

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 2440-2560 (-15/-10), 太仓 2440-2450 (-15/-20), 华南 2370-2380 (-15/-20), 山东鲁南 2230-2250 (20/30), 内蒙 1780-1850 (0/0), CFR 中国主港 210-310 (0/16)。

基本面来看, 西北稳定, 山东受港口影响继续上涨, 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、MANJIAN、KAVEL 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 (0/0), 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，部分签单平稳。关中地区整理运行，整体成交平稳。山东地区稳定有升，鲁北地区持货商随行就市，下游多执行周初合同，成交不温不火；鲁南地区重心上移，部分厂家新单上涨，下游按需采购，成交平稳。河北地区观望整理，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南、山西地区盘整为主，波动不大。沿海甲醇市场重心略有回落，成交理性回调。

外盘方面，少数2月份至3月份到港的非伊朗甲醇船货参考报盘296-310美元/吨，还盘相对偏低，今日少数2月中下旬到港的伊朗甲醇船货成交在210美元/吨（20000吨）。

2. 尿素现货市场情况

1月15日，国内尿素市场淡稳续市，新单随行就市跟进。山东主流1680-1720元/吨，菏泽接货参考1690-1700元/吨；河北企业主流出厂参考1680-1690元/吨，石家庄市场批发价1680元/吨左右；河南参考1640-1660元/吨，弱势整理。山西大颗粒汽运1610-1620元/吨，小颗粒1600元/吨左右，火运价格略高，新单按需。苏皖参考1700-1750元/吨，暂无压力；东北1660-1770交投平稳；川渝企业参考1680-1750元/吨，开工续增；广州小颗粒1900-1920元/吨，有价无市。目前国内尿素市场挺价为主，企业根据自身情况灵活收款，市场刚需略淡，关注省外源到站情况。卓创认为近期尿素市场延续整理运行，关注运力情况。

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。