

2020年1月17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 2400-2500 (-10/-50), 江苏 2400-2470 (-10/5), 华南 2340-2375 (-10/5), 山东鲁南 2180-2230 (-30/10), 内蒙 1780-1850 (0/0), CFR 中国主港(所有来源) 227-295 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 280-295 (0/0)。

基本面来看, 内地持稳, 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。本周卓创库存 81 (-5.3), 其中江苏 46.5 (-0.9), 延续去库存。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)。

近日国内尿素新单成交趋于淡稳, 临近春节假期, 局部厂家或根据自身情况进行收单, 高价成交明显受阻, 操作趋于灵活。我们认为近期尿素市场行情相对偏淡, 整体窄幅整理运行。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场窄幅波动。西北地区波动不大，多数货源供给烯烃。关中地区窄幅上涨，部分多执行前期合同，新单略少。山东地区涨跌互现，鲁北地区受外围到货增多，部分下游排队卸货，成交窄幅回落；鲁南地区重心上移，受港口利好消息刺激以及下游阶段性补货，导致周内成交尚可。山西、河南、河北、西南地区稳中有升，成交不温不火。截至周四，内蒙古本周均价在 1815 元/吨，环比上涨 0.28%，山东均价在 2182 元/吨，环比上涨 2.78%。

本周，沿海甲醇市场继续冲高。借助上周末伊朗 80.60% 甲醇装置突然停车检修以及中下游集中入市补货等等利好托市，持货商捂货惜售或者封盘待涨情绪浓郁，沿海三地成交重心周初至周中价格日日刷新，但集中补货完毕投机等等需求褪后，获利盘出现，销售阻力逐步增大，周后期多数区域高端价格窄幅回撤，量价略显背离。业者谨慎观望心态凸显。纸货方面，2 月下旬纸货成交放量相对明显。截至周四，江苏本周均价在 2401 元/吨，环比上涨 4.73%，华南均价在 2339 元/吨，环比上涨 4.63%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场经过前期提涨之后趋于稳态，局部成交小幅松动。下游停工减产企业增加，各地刚性需求日渐寥寥，市场成交以中间商采购备货为主，工业需求仍以随用随采居多，厂家预收订单尚可，多根据自身实际情况灵活操作。卓创资讯统计数据显示，本周中国大颗粒尿素出厂均价为 1711 元/吨，环比下调 1.5%，周同比下滑 11.9%；本周中国小颗粒尿素出厂均价为 1718 元/吨，环比微涨 0.4%，周同比下滑 11.9%。卓创认为，随着时间推移，工业需求采购逐日减弱，贸易商或多或少适价拿货备肥，多数业者看好年后春季市场，因此采购积极性尚可。近期西南气头企业陆续复产，供应有所增量，下游心态渐显谨慎，因此预计下周尿素市场主流偏淡整理，部分生产企业在接单意愿增强下或加大商谈空间。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1705 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。