

2020年1月20日 星期一

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 2370-2500 (0/0), 江苏 2370-2385 (0/-55), 华南 2330-2350 (15/-10), 山东鲁南 2160-2160 (-10/-20), 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, 内地整体稳中有升, 西南玖源和卡贝乐已复工, 内地供应整体充足。港口方面, 本周初伊朗限气消息引爆市场, 目前看 ZPC、BUSHER、MANJIAN、KAVEL 停车检修中, 上周五有传闻伊朗限气即将结束, 继续关注伊朗装置情况。上周卓创库存 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。后续重点关注伊朗装置情况和港口库存情况。建议观望。

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)。

目前国内尿素市场走势稍显胶着, 各地节日气氛逐渐浓厚, 中间商在近期陆续拿货补仓, 以备年后春季用户需求。临近假期, 市场成交相对寥寥, 部分适价少量成交, 商谈空间有所加大。我们认为短期尿素市场延续清淡走势, 暂无趋势性行情。

1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场弱势整理，西北地区暂稳，部分企业多交付前期订单。关中地区盘整，企业多执行前期合同为主。山东地区窄幅波动，鲁北地区临近假期，市场商谈有限，多交付前期合同；鲁南地区工厂新单略有下滑，下游买气有限，成交弱势。河北地区弱势整理，厂家稳价为主，市场买气不多，交投有限。河南、山西地区盘整为主，波动不大。沿海甲醇市场区间窄幅震荡，场内交易气氛清淡。

外盘方面，目前伊朗、东南亚重要甲醇装置仍在停车检修中，亚洲多数区域可售货源紧缩，伊朗和印度等地递盘价格均上移至 300-310 美元/吨，考虑到价格和物流等等因素，多数国外（多数中东和东南亚）厂家意愿去往高价区域套利而非中国，近日中国主动美金报盘依然稀疏，依然缺乏实盘成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

1月19日，国内尿素市场淡稳续市，新单按需跟进，下游工业陆续进入停工放假阶段。山东小颗粒主流参考 1670-1720 元/吨，菏泽 1690-1700 元/吨。河北小颗粒地销 1670-1680 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1630-1650 元/吨，横盘整理；山西大颗粒汽运 1605-1620 元/吨，小颗粒 1590-1600 元/吨，按需跟进。苏皖参考 1700-1750 元/吨，暂稳续市。西北维稳观望，宁夏汽提出厂 1540-1550 元/吨。川渝企业成交参考 1680-1750 元/吨，供应提升。广东 1900-1920 元/吨，有价无市。目前国内尿素厂家预收订单扫尾，新单交投稳定；气头装置复产仍在增加，现货供应明显显著。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。