

2020 年 1 月 21 日 星期二

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 (30/0), 江苏 2400-2425 (30/40), 华南 2340-2350 (10/0), 山东鲁南 2150-2160 (-10/0), 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, 西南玖源和卡贝乐已复工, 内地供应整体充足, 目前接近春节, 传统需求放假, 山东等内地成交一般。港口方面, 上周初伊朗限气消息引爆市场, 目前看 ZPC、BUSHER、MANJIAN、KAVEL 停车检修中, 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

内地甲醇市场弱势整理，西北地区整理运行，部分企业多交付前期订单。关中地区盘整，出货有待观察。山东地区稳中有升，鲁北地区市场低价难寻，下游按需采购，成交不温不火；鲁南地区盘整为主，市场商谈清淡，成交有限。河北地区整理为主，厂家稳价为主，下游节前采购基本结束，成交一般。河南、山西地区盘整为主，波动不大。沿海甲醇市场午后重心上行，场内交易气氛清淡。

外盘方面，主动递盘和报盘依然缺失，部分人士多返乡归家，留守人员多看少动，而中东、伊朗等地甲醇厂商的库存货物和所产出货多意愿发往东南亚和印度等地高价且缺货区域。

2. 尿素现货市场情况

1月20日，国内尿素市场淡稳续市，新单按需跟进，下游工业进入放假阶段。山东小颗粒主流参考1670-1720元/吨，临沂1720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。西北地区横盘整理，陕西企业外发价格参考1520-1613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。目前国内尿素厂家主发预收订单，市场有价无市；装置复产增加，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变化。

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。