

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

王其强

从业资格编号: F03087180

投资咨询编号: Z0016577

联系人

林玲

电话: 0591-38117682

邮箱:

linling@xzfutures.com

内容提要

兴证甲醇: 现货报价, 华东 2790-2920 (105/70), 江苏 2790-2860 (105/60), 广东 2730-2790 (100/70), 山东鲁南 2510-2530 (0/10), 内蒙 2000-2070 (50/0), CFR 中国 (所有来源) 292-355 (10/10), CFR 中国 (特定来源) 350-355 (5/10) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 川渝气头 1 月中下旬集中恢复, 卡贝乐 85 万吨已恢复, 川维及玖源等待出品, 动力煤上涨带动西北价格上涨。港口方面, 本周隆众甲醇港口库存 71.6 万吨 (-0.6 万吨)。外盘伊朗开工率仍偏低, Marjarn165 万、Kimiya165 万吨 12 月底检修 20-30 天附近、Kaveh230 万吨 1.6 停车检修一个月。Busher165 万吨亦有停车计划。需求方面, MT0 方面等待 1.23 宁波富德检修复工进度。近期原油价格持续强势, 加之动力煤有所反弹, 化工板块情绪整体偏多, 甲醇基本面来看, 近期 MT0 开工提升有一定利好, 甲醇盘面整体震荡偏强。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2585 (5), 安徽 2660 (0), 河北 2600 (0), 河南 2605 (45)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场窄幅震荡, 下游按需采买。尿素装置日产量变化不大, 板材开工低位, 备货有限, 部分农需跟进, 商家逢低采买, 支撑局部地区价格企稳。临近春节假期, 下游备货积极性一般, 叠加物流放缓, 需求难有明显放量, 近期原油和动力煤有所反弹, 对化工品整体有一定提振, 尿素期价预计震荡偏强。

1. 甲醇现货市场情况

山东地区甲醇延续区域性走势。鲁北市场观望整理，鲁南地区日内交投气氛有所转弱。

鲁北市场实单成交匮乏，缺乏明确买卖盘，1家卖盘报2600元/吨到家，但暂无成交，且表示可适当商谈，1家下游买盘意向在2500-2550元/吨到家。经买卖样本确认，鲁北市场综合评估2500-2550元/吨，评估样本为意向价格，买方2家，卖方3家。

鲁南地区：3家卖盘样本报盘2560元/吨，上午1家卖盘成交在2560元/吨，下午买方样本2家，成交商谈2510-2540元/吨，综合评估鲁南市场2510-2560元/吨，样本为成交价格。山东地区日内综合评估在2500-2700元/吨。

昨日太仓甲醇市场先涨后跌。上午，持货商逢高排货，3家卖方样本报盘2840-2860元/吨自提，但买盘谨慎，2家买方样本买盘意向在2820-2830元/吨自提，上午最终小单现货成交在2820-2870元/吨，数量在100-400吨不等；信心不足且高价放量受阻，下午有货者降价排货，4家卖方样本意向报盘在2810-2840元/吨自提，仅有小单现货成交放量，2家买方样本成交在2810-2840元/吨自提，数量在100-300吨不等。综合评估全天市场买、卖盘以及成交价格，经验证确认，最终评估太仓收盘价格在2810-2860元/吨，评估以成交价格为主，日内虽然亦有现货高于2860元/吨成交，但并非市场主流成交价格。

2. 尿素现货市场情况

1月19日，国内尿素市场大稳小涨，交投气氛尚可。农业备肥略缓，板材陆续停工放假，复合肥开工负荷低位，小单适量采购。厂家预收当天订单，暂无明显库存压力。具体区域：山东临沂市场2610元/吨，商家随行就市；菏泽市场2560-2580元/吨，工业逢低跟进。河北石家庄市场2590-2610元/吨，板材停工放假，商家跟进谨慎；河南商丘市场2610元/吨左右，新单以销定产；山西大颗粒尿素2500-2560元/吨汽提，小颗粒尿素2500-2520元/吨汽提，火运价格略高。目前国内尿素行情暂稳整理，商家跟进趋于理性。临近年关物流运输不畅，工业逢低以销定产。卓创资讯认为近期国内尿素市场窄幅整理，关注后续工业实单跟进及物流情况。

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。