

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 2710-2850 (55/35), 江苏 2710-2840 (55/30), 广东 2770-2820 (25/10), 山东鲁南 2650-2650 (0/0), 内蒙 2300-2300 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 287-350 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 330-350 (5/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周卓创甲醇开工率 70.6% (-0.9%), 西北开工率 80.7% (-2.9%), 近期内地煤头方面检修增加, 西北传有企业能耗超标, 有降负传闻。港口方面, 上周卓创甲醇港口总库存 89.1 万吨 (+0.1 万吨), 预计 5 月 13 日至 5 月 29 日沿海地区进口船货到港量 60 万吨, 到港压力节奏性回升。外盘开工高位震荡, 埃及梅赛尼斯已恢复, ZPC 一条线 4 月中旬检修至 5 月中。南美 MHTL 一条 190 万吨 5 月上旬已恢复但另一条 100 万吨检修 2 周, 美国科氏 170 万吨降负运行, LyondellBasell193 万吨 5 月上旬检修, 马油 2#170 万吨 5 月上旬检修 2 个月。需求来看, 上周传统下游加权开工率 38.8% (-0.4%), 恢复仍慢; 上周 MTO 开工率 85.8% (-0.4%) 较高位有所回落, 阳煤 MTO 于 5 月检修 40 天, 富德提至满负荷, 兴兴上周提升负荷但仍未满负荷, 南京诚志二期稳定运行, 另外关注后续天津渤化的投产进度。综上, 甲醇基本面变化不大, 近期西北部分企业能耗双控表明内地非电煤供应局部偏紧, 对甲醇有一定成本支撑, 原油整体仍较为坚挺, 但国内外宏观近期对商品价格有一定压制, 预计甲醇价格整体维持震荡。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 3240 (0), 安徽 3275 (0), 河北 3220 (0), 河南 3275 (0)。(数据来源:



卓创资讯)。

周末国内尿素市场窄幅整理，局部交投气氛趋于理性。下游高价接单略有放缓，新单逢低少量补单。预计近期国内尿素市场延续整理运行，厂家库存压力不大，下游备货谨慎，建议关注尿素装置变化情况。

## 1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场弱势松动，心态观望，商谈有限。经沟通卖方样本 3 个，报盘价格在 2280-2400 元/吨，买方样本 3 个还盘价格在 2280-2400 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2280-2400 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2280-2400 元/吨，评估样本主要参考双方意向和成交价格。

鲁南地区：震荡整理。早间 3 家卖方样本报盘 2660-2670 元/吨，午后 1 家卖盘表示 2670 元/吨但小单成交不符合主流，2 家卖盘 2650 元/吨成交，1 家买盘表示工厂成交在 2650 元/吨左右。综合沟通 4 家卖盘样本，1 家买盘样本，鲁南市场评估 2650 元/吨，评估样本为成交价格。

太仓甲醇市场略显无量空涨。上午有货者拉高排货，3 家卖方样本报盘在 2725-2730 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2720-2730 元/吨自提，数量 200-500 吨不等；午后太仓甲醇市场续涨。3 家卖方报盘在 2760-2770 元/吨自提，2 家买方样本成交 2750-2760 元/吨自提，数量 200-500 吨不等。日内高价成交放量受阻。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 2720-2760 元/吨，评估以成交价格为主。

## 2. 尿素现货市场情况

5 月 13 日，国内尿素价格暂稳整理，新单交投略缓。农业需求零星补单，工业逢低按需备肥。厂家预收订单尚可，无明显库存压力。商家买涨不买跌，短线操作为主。具体区域：山东临沂市场 3230-3240 元/吨，商家出货意愿增强；菏泽市场 3230-3250 元/吨，复合肥跟进放缓。河北石家庄市场 3220 元/吨左右，省内工业按部就班。河南商丘市场 3280 元/吨左右，局部物流运力不畅，商家新单趋于理性；山西大颗粒尿素 3130-3170 元/吨汽提，小颗粒尿素 3100-3200 元/吨汽提，新单成交略缓。目前国内尿素行情窄幅整理运行，商家跟进趋于谨慎。下游高价接单略有放缓，新单逢低少量补单。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续整理运行，关注尿素装置动态及工业后续跟进意愿。

## 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。