

2023年1月17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

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, 江苏 2770 (-5), 广东 2615 (-5), 鲁南 2500 (-10), 内蒙古 2040 (0), CFR 中国主港 288 (5) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内装置开工维持低位, 预期缓慢恢复, 青海盐湖 140 万吨甲醇装置于 1 月 8 日附近重启, 目前运行负荷不高; 陕西润中清洁 60 万吨其甲醇装置于 1 月 12 日停车, 计划检修 45 天; 山西焦化 40 万吨甲醇装置于 1 月 10 日停车, 计划 1 月 14 日开车; 气头玖源 50 万吨延期到 1 月 23 日恢复运行; 卡贝乐 85 万吨 1 月 12 日重启, 产出产品待定; 同煤广发检修延期到 1 月底。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 81 万吨 (+2.5 万吨), 港口库存压力再度回升。外盘方面, 伊朗季节性限气检修持续, 预计影响 2 月到港下滑, 但短期到港仍有压力, 目前预期 1 月进口到港仍在 100 万吨以上。需求方面, 下游 MTO 开工率有所回升, 兴兴 1.9 已恢复, 提振甲醇需求; 盛虹斯尔邦、南京诚志一期、鲁西仍是复工待定, 宁波富德后期有检修计划待跟踪。综上, 甲醇基本面因近期部分 MTO 复工出现好转, 澳煤逐步放开进口, 预计未来煤价下跌带动煤化工品种成本下移, 但近期国内宏观预期偏乐观, 预计节前甲醇走势整体震荡为主。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2713 (3), 安徽 2790 (0), 河北 2705 (0), 河南 2701 (1)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场走势偏稳, 由于临近春节假期, 市场交投氛围有所减淡。多数厂家预收订单十分充足, 装置负荷尚可, 下游刚需寥寥。节日氛围逐渐浓厚, 预



计近期国内尿素市场或延续平稳态势居多，局部个别企业灵活微调，关注下游工业实单跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古甲醇主流意向价格在 1980-2100 元/吨，较前一交易日均价持平。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格整理运行。

鲁南地区：生产企业多无报价，下游也陆续进入假期状态。今日区域内多数生产企业因库存低位而暂无报价，少数生产企业报价 2630 元/吨但此价无成交，企业主要交付长约为主；下午个别下游商谈成交 2500 元/吨，其余采购有限。综合沟通 3 家卖盘样本，1 家买盘样本，鲁南市场评估 2500 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场弱势回调，价格在 2610-2615 元/吨。业者心态谨慎且需求疲弱，太仓现货弱势回调。上午有货者意向现货销售价格在 2615 元/吨，但买方意向采购价格 2600 元/吨，现货成交价格在 2610 元/吨；下午太仓市场弱势僵持。有货者意向销售价格在 2615-2620 元/吨，买方 2 家，日内意向采购价格仍在 2610 元/吨，成交价格在 2610-2615 元/吨。2620 元/吨虽有成交但并非主流成交价格，因此该价格不纳入最终价格评估范围。综合评估上午以及下午买、卖盘以及成交价格，今日太仓甲醇现货主流价格在 2610-2615 元/吨，价格较上周五下跌 27.5 元/吨，评估成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

1 月 16 日，国内尿素市场大稳小动，交投气氛尚可。企业预收订单尚可，多数供应周边为主。工业开工负荷尚可，实际逢低按需补单。具体区域：山东临沂市场 2730-2750 元/吨，复合肥逢低按需跟进中；菏泽市场 2720-2730 元/吨，商家实际采购理性。河北石家庄市场 2700-2710 元/吨，省内工业开工负荷低位，补单按需为主。河南尿素市场主流 2710-2735 元/吨，商家跟进自身补单。山西大颗粒汽运 2760-2820 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2640-2700 元/吨，现货供应前期订单合同。目前国内尿素市场延续区间整理，商家随行就市采购。厂家执行前期订单为主，下游多数根据自身情况适量采购。临近年关物流运输明显放缓，卓创资讯预计近期国内尿素市场延续暂稳整理运行，关注工业开工动态和后续气头复工情况。

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。