

2023 年 2 月 13 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

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 2775 (-20), 广东 2670 (-20), 鲁南 2600 (-20), 内蒙古 2230 (0), CFR 中国主港 293 (-3) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内总体开工不高, 稍有改善, 主要煤头部分装置延期重启, 气头则在陆续重启中, 上周卓创全国甲醇开工率 68.29% (+0.12%), 西北开工率 77.99% (+0.14%), 后续关注传统 3-5 月的煤头春检计划公布情况。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 78.48 万吨 (-4.52 万吨), 预计 2 月 10 日至 2 月 26 日中国进口船货到港量在 50.96 万吨。外盘方面, 目前开工仍偏低, 伊朗 FPC 继续因天然气供应停车; 伊朗 sabalan165 万吨/年甲醇装置目前停车状态, 有重启预期, 预计 2-3 月进口预期偏低。需求方面, 外购甲醇 MT0 开工虽有恢复, 兴兴 1 月上旬已重启, 但斯尔邦盛虹、诚志 1 期、鲁西化工仍然复工待定; 且宁波富德 2 月上旬仍有 10 天检修计划, 拖累甲醇需求。总的来说, 伊朗甲醇装置重启进度慢于季节性, 中国 2-3 月进口预期维持低位; 内地供应逐步回升, 关注后续春检情况; 下游 MT0 开工未见进一步提升, 总体基本面多空交织; 近期国内煤价下行拖累煤化工品种, 宏观利好逐步消化, 预计甲醇整体震荡偏弱, 关注宏观面情绪变化。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2755 (0), 安徽 2805 (0), 河北 2695 (0), 河南 2731 (-5)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场弱势运行, 交投气氛偏淡。厂家装置负荷近期有所增量, 整体供应相对充裕; 下游需求谨慎心理较为浓厚, 仅按需跟进为主, 商家储备意愿减



弱，整体看空氛围偏强。预计近期国内尿素市场继续窄幅偏淡为主，供需成交灵活，关注后续尿素装置复产及后续刚需跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古甲醇主流意向价格在 2210-2250 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：生产企业报价稳定，但期货影响情绪，今日商谈非常有限。早盘 3 家生产企业报盘 2620 元/吨，但此价几无商谈，少量零单不符合主流；今日下游暂无采买意愿，个别小户最高 2600 元/吨。综合沟通 3 家卖盘样本，1 家买盘样本，鲁南市场评估 2600 元/吨，评估样本为意向价格。

太仓甲醇市场弱势下滑，价格在 2670-2685 元/吨，期货下行且持货商降价排货，价格弱势回调。上午有货者意向现货销售价格在 2670-2680 元/吨，买方意向采购价格 2650 元/吨，成交价格 2670-2680 元/吨；下午市场窄幅波动。卖方意向现货销售价格在 2680-2685 元/吨，买方意向采购价格 2660 元/吨，成交价格在 2670-2685 元/吨。虽然亦有 2650-2660 元/吨递盘但并缺乏实盘成交听闻，因此以上价格不纳入最终价格评估范围。综合评估此时间段买、卖盘以及成交价格，太仓甲醇现货主流价格在 2670-2685 元/吨，评估以成交价格为。

2. 尿素现货市场情况

2 月 10 日，国内尿素市场报价下滑，交投气氛偏淡。企业预收订单扫尾，新单跟进灵活松动。工业开工负荷提升明显，实际采购步伐略缓。具体区域：山东临沂市场 2760-2780 元/吨，工业多数按需补单；菏泽市场 2760-2770 元/吨，商家适量逢低跟进。河北石家庄市场 2700-2710 元/吨，省内工业开工负荷偏低，交投气氛偏淡。河南尿素市场主流 2720-2805 元/吨，下游复合肥实单跟进趋于短线。山西大颗粒汽运 2750-2810 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2630-2750 元/吨，成交重心下移。目前国内尿素市场延续偏弱运行，部分刚需启动略缓。气头装置复工显著，现货供应较为充裕。卓创资讯预计近期国内尿素市场小幅微降，关注后续工农业刚需实单跟进动态。

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。