

2023年2月14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 2750 (-25), 广东 2635 (-35), 鲁南 2570 (-30), 内蒙古 2250 (0), CFR 中国主港 292 (-1) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内装置总体开工维持低位, 气头正常恢复过半, 煤头恢复缓慢, 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, 海外装置开工预期低点已过, 目前开始逐步恢复, 北美 Natgasoline175 万吨/年甲醇装置 2 月 9 日已重启, 目前开工已达 6-7 成, 伊朗 Zagros PC2# 停车装置计划 2 月中旬重启恢复。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。综上, 内地供应恢复有限, 伊朗重启慢于季节性, 中国 2-3 月进口预期维持低位, 港口无压力, 但下游 MT0 开工未见进一步提升, 需求乏善可陈; 近期煤价跌幅扩大, 坑口港口加速下跌, 拖累煤化工品种价格, 加之暂无新的宏观利好刺激, 预计甲醇维持震荡偏弱格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2750 (-5), 安徽 2780 (-25), 河北 2695 (0), 河南 2719 (-12)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场继续承压下挫, 整体成交氛围偏淡。尿素生产装置负荷有所提升, 加之部分商家储备货



源放量，整体供应充足；下游需求支撑相对乏力，由于场内信心欠佳，下游跟进意愿薄弱，因此行情暂时偏空运行。近期煤价加速下跌，煤化工品种成本下移，预计近期国内尿素期现货市场延续弱势局面，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 2150-2240 元/吨，较前一交易日均价下跌 35 元/吨。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格弱势松动。

鲁南地区：生产企业报价调整不大，但商谈有空间。早盘 3 家生产企业报盘 2630 元/吨，但此价无商谈，据悉少数成交在 2570 元/吨。结合区域外货源送到价格，综合沟通 3 家卖盘样本，1 家买盘样本，鲁南市场评估 2570 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场弱势僵持，价格在 2670-2685 元/吨，递报盘差价较大，价格波动有限。上午有货者意向现货销售价格在 2685 元/吨，买方意向采购价格 2660 元/吨，成交价格 2670-2685 元/吨；下午市场气氛胶着。卖方意向现货销售价格在 2680-2685 元/吨，买方意向采购价格 2650 元/吨，成交价格在 2680-2685 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，评估以成交价格为主。整体成交放量小单为主。

2. 尿素现货市场情况

2 月 13 日，国内尿素市场弱势下滑，商家逢低按需采购。企业预收订单量大可谈，新单成交松动。工业开工负荷持续提升中，实际采购步伐略缓。具体区域：山东临沂市场 2740-2760 元/吨，下游适量逢低补单；菏泽市场 2750 元/吨左右，商家根据自身情况采购。河北石家庄市场 2690-2700 元/吨，省内工业开工负荷偏低，交投气氛不佳。河南尿素市场主流 2700-2755 元/吨，下游复合肥实单逢低跟进中。山西大颗粒汽运 2750-2780 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2600-2750 元/吨，交投按部就班中。目前国内尿素市场延续弱势整理，农业刚需启动略缓。各地气温偏低，工农业补单短线跟进为主。卓创资讯预计近期国内尿素市场震荡整理运行，关注后续工业实单跟进意愿和气温变化。

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。