

2023年2月17日 星期五

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 2755 (15), 广东 2640 (0), 鲁南 2520 (5), 内蒙古 2150 (0), CFR 中国主港 293 (0) (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, 后续关注传统 3-5 月的煤头春检计划公布情况。港口方面, 本周卓创港口库存总量在 76.4 万吨, 较上周减少 2.08 万吨。外盘方面, 海外装置开工预期低点已过, 后期逐步恢复, 美国 Lyondell Basell (Deer Park) 甲醇装置在 1 月 23 日因故停车, 目前具体情况仍待跟踪; 马来西亚石油 1#按计划停车检修初步计划 15 天, 预期 2 月 26 日恢复; 伊朗 Kimiya165 万吨/年甲醇装置听闻重启失败, 再次重启时间待定。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 2720 (10), 安徽 2765 (5), 河北 2680 (15), 河南 2729 (9)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场止跌且局部小幅探涨, 新单成交氛围提升。供应仍处于相对充裕水平, 但是部分下游入市询单, 提升市场信心, 整体流通氛围明显升温, 导致



部分刚需逢低有所跟进。预计在煤价下跌和尿素需求回暖的影响下，尿素维持区间震荡。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古甲醇主流意向价格在 2120-2170 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：生产企业报价下调，成交继续商谈。早盘 2 家生产企业报盘 2600 元/吨，但此价无商谈；午后 2 家卖盘表示成交在 2530 元/吨。下游买盘抵触高价，结合区域内下游接货价格，综合沟通 2 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2510-2530 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场捂货惜售，价格在 2700-2710 元/吨，低价难寻，价格窄幅上移。上午有货者意向现货销售价格在 2710-2715 元/吨，买方意向采购价格 2695 元/吨，成交价格 2700-2710 元/吨；下午市场价格几无波动。卖方意向现货销售价格在 2710-2715 元/吨，买方意向采购价格 2695 元/吨，成交价格 2700-2710 元/吨。虽然亦有 2695 元/吨成交但并非主流成交价格，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 2700-2710 元/吨，评估以成交价格为主。日内远月成交放量优于现货成交。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场先抑后扬，交投气氛偏弱。企业预收订单扫尾且价格松动，商家补单意愿略缓。农业刚需小单跟进，下游工业开工负荷陆续提升，实单逢低采购为主。物流运输常态化，企业库存继续下降。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2687 元/吨，周环比下滑 1.07%（由涨转跌）。目前国内尿素市场大稳小动，商家采购短线为主。气温回升较慢，工农业刚需放量略缓。临近周末新单跟进气氛逐步好转，卓创资讯预计近期国内尿素市场延续整理运行，关注工农业刚需补单跟进和气温变化。

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。