

2023 年 2 月 21 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 2720 (-30), 广东 2640 (-15), 鲁南 2515 (15), 内蒙古 2150 (0), CFR 中国主港 292 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 春检逐步开始, 煤头检修小幅增加, 国产供应回升速率偏慢, 久泰新材料 200 万吨检修延期至 2 月底。港口方面, 上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, 海外开工缓慢恢复, 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/年甲醇装置重启失败, 再次重启时间待定; 伊朗 ZPC 共计 330 万吨/年甲醇装置维持运行, 其中 1#165 万吨/年装置较低负荷运行, 另外一套 165 万吨/年装置维持停车, 原计划中旬开车, 目前重启推迟, 时间待定; 2-3 月进口依旧维持低预期。需求方面, 外购甲醇 MT0 开工变动不大, 诚志一期、盛虹、鲁西 MT0 仍停车中, 2 月下旬宁波富德 MT0 检修 10 天, 拖累甲醇需求。综上, 内地开工依旧不高, 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, 但宏观方面两会前后仍有利好政策出台, 预计甲醇维持震荡格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2735 (0), 安徽 2765 (0), 河北 2700 (0), 河南 2758 (3)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场大稳小涨, 新单按部就班跟进。安徽部分装置检修, 日产量小幅下降。工业开工负荷尚可, 采购趋于短线为主, 场内业者心态不一, 部分观望



情绪仍存。预计短期国内尿素市场震荡为主，建议关注下游采购心态及货源流动情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古甲醇主流意向价格在 2130-2170 元/吨，较前一交易日均价上涨 5 元/吨。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格稳中有升。

鲁南地区：生产企业报价守稳，但下游买盘依然抵触。早盘 2 家生产企业报盘 2530 元/吨，虽然此价下游抵触，但生产企业暂无让利操作；结合外地货源送到价格水平，下游买盘意向维持在 2500 元/吨。综合沟通 2 家卖盘样本，1 家买盘样本，鲁南市场评估 2500-2530 元/吨，评估样本为意向价格。

太仓甲醇市场窄幅整理，价格在 2680-2700 元/吨，低价难寻，午后价格推涨。上午有货者意向现货销售价格在 2680-2690 元/吨，买方意向采购价格 2650 元/吨，成交价格 2660-2690 元/吨；下午市场价格稳中上行。卖方意向现货销售价格在 2700-2710 元/吨，买方意向采购价格 2670 元/吨，成交价格在 2680-2700 元/吨。虽然亦有 2660-2670 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 2680-2700 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

2 月 20 日，国内尿素市场大稳小涨，交投按部就班。企业预收订单尚可，新单按部就班。工业开工负荷尚可，采购趋于短线为主。具体区域：山东临沂市场 2740-2750 元/吨，下游适量跟进；菏泽市场 2720-2740 元/吨，商家按需补单为主。河北石家庄市场 2690-2710 元/吨，省外陆续到货中，省内工业逢低采购。河南尿素市场主流 2700-2725 元/吨，商家随行就市采购。山西大颗粒汽运 2710-2730 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2630-2680 元/吨，省内装置负荷略增。目前国内尿素市场小幅波动运行，刚需随行就市采购。新单成交尚可，多数商家补单短线为主。现货供应尚可，需求跟进按部就班。卓创资讯预计近期国内尿素市场大稳小动，关注工业跟进情况和消息面动态。

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。