

2023年3月3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 2760 (-10), 广东 2670 (-10), 鲁南 2600 (0), 内蒙古 2295 (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, 国内装置缓慢恢复, 关注后续春检情况, 3-4 月宝丰 240 万吨新增产能投产, 供应有增加预期, 关注后续投产进度。港口方面, 据卓创数据, 本周甲醇港口库存总量在 74.23 万吨, 较上周上涨 1.13 万吨。外盘方面, 海外装置重启加速, 近期着重跟踪伊朗装置情况, Zagros PC 两套甲醇装置, 一套前期停车检修的装置计划近期重启, 另外一套装置稳定运行中; Kaveh 计划 3 月重启; Fanavaran PC 已恢复重启保持 5 成负荷。需求方面, 外购甲醇 MTO 开工变动不大, 诚志一期、盛虹、鲁西 MTO 仍停车中, 宁波富德 2 月 19 日开始检修, 预期 10 天, 拖累甲醇需求; 3-4 月三江烷烃裂解投产, 届时兴兴 MTO 有减产可能, 影响甲醇需求。综上, 甲醇基本面变化不大, 近期煤矿事故较多, 临近两会预计国内煤矿安监形势加剧, 煤价止跌反弹, 带给煤化工品较强成本支撑, 但宏观暂无具体利好前, 预计甲醇维持震荡格局。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2755 (25), 安徽 2760 (10), 河北 2690 (0), 河南 2781 (7)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场小幅探涨, 新单交投向好。下游工业开工负荷尚可, 逢低跟进好转。农业刚需适量采购, 商家按需逢低跟进。预计近期国内尿素市场延续大稳小涨运行, 关注厂家预收订单和气温回升后农需补单意愿。

## 1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场震荡走高。延续上周原料端消息影响，本周国内甲醇延续偏高位运行，整体重心上移。周初西北生产企业顺势上推，成本支撑市场出货低价有限，而下游刚需稳定，随行就市跟进采购。周后期，下游对高价持续抵触，市场交投气氛有所降温，部分生产企业为促进出货而小幅让利操作，内地甲醇进入僵持阶段。本周内蒙均价在 2270 元/吨，较上周上涨 4.56%，山东均价在 2602 元/吨，较上周上涨 3.25%。

本周沿海甲醇市场震荡走高。本周期货重心冲高后有所回落，均价较上周上涨，现货方面，港口到货有限，库存难有累积，持货商心态坚挺，低价惜售，下游按需补货，整体交投重心逐步走高，周内心态整体谨慎乐观为主，价格重心稳中提升。本周太仓均价在 2744 元/吨，较上周上涨 1.12%，广东均价在 2686 元/吨，较上周上涨 0.67%。

## 2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场先抑后扬，场内采购趋于短线。生产企业装置开工负荷良好，现货供应相对充裕。工业需求多数根据订单生产采购，农业储备短线谨慎逢低采购。物流运输正常，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 2706 元/吨，周环比上涨 0.59%（涨幅扩大 0.48 个百分点）。目前国内尿素市场延续小幅探涨运行，下游多数按部就班跟进。伴随着气温的回升，农业备肥积极性逐步提升。卓创资讯预计近期国内尿素市场大稳小涨运行，关注后续工农业补单情况。

## 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。