

2023 年 3 月 10 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 2675 (-25), 广东 2630 (-20), 鲁南 2600 (0), 内蒙古 2330 (-10), CFR 中国主港 286 (-2) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 近期部分煤头复工开工有所回升, 本周卓创全国开工 68.73% (+1.99%), 西北开工 77.1% (+1.49%), 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, 卓创港口库存总量在 74.36 万吨, 较上周增加 0.13 万吨。外盘方面, 伊朗装置如期集中恢复, 其它局部检修减缓开工率快速提升, 阿曼 Salalah 检修中计划到 3 月月底; 挪威 Statoil 目前装置停车检修中, 计划 4 月上旬重启; 伊朗 ZPC 停车装置 3 月 4 日左右重启, 目前两套装置稳定运行; Kimiya Pars 如期恢复 3 月 6 日左右, 提升负荷中; 伊朗 Fanavarzan 近期装置提升负荷中, 近期招标销售远月装港船货; 伊朗 Sabalan PC 3 月 6 日左右恢复运行, 近期中东其它区域工厂招标船货增多, 集中在 3 月至 6 月份装港船货。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, 宁波富德已于 3 月 1 号开始逐步重启; 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, 甲醇海外供应逐步恢复, 需求暂不见好转, 整体维持偏弱预期, 但前段时间煤矿事故频出, 国家加大安监, 煤价企稳反弹, 对煤化工品有一定支撑, 但利好逐步消化, 且近期美联储主席鹰派发言市场对美国继续强加息预期升温, 原油回落, 近期预计甲醇维持震荡偏弱格局。



兴证尿素：现货报价，山东 2760（5），安徽 2765（0），河北 2700（0），河南 2804（0）。（数据来源：卓创资讯）。

近日国内尿素市场稳中略显清淡，成交氛围不旺。供应面来看，整体供应相对宽松，局部货紧；部分区域存有农业用肥需求，工业随行就市进行采买，业者心态存异，商家按需进行灵活采销。预计短期市场行情稍显胶着，部分区域略有承压，尿素期现货价格震荡为主，关注下游接货情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场走势略显分化。受西北个别主力装置预期检修消息影响，周初西北主产区企业拍卖进展顺利，价格小幅上推，受此影响，北方消费市场接货价格也小幅上涨。然而因需求端跟进缓慢且区域内供应增加，周内关中、河南等地价格则出现下滑。之后企业意向挺价而下游维持刚需，周后期，内地甲醇市场整体进入清淡僵持局面。本周内蒙均价在 2326 元/吨，较上周上涨 2.44%，山东均价在 2619 元/吨，较上周上涨 0.65%。

本周沿海甲醇市场弱势回调。周初，期货上行以及可售货源依然偏紧，持货商挺价惜售，但需求跟进不足，高端成交放量受阻。周后期期货连续下行和预期进口增加，持货商连续降价排货避险，场内买涨不买跌心态作祟，成交放量依然乏善可陈。业者谨慎观望心态凸现。本周太仓均价在 2658 元/吨，较上周下跌 3.12%，广东均价在 2652 元/吨，较上周下跌 1.27%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场稳中小幅探涨，新单交投趋于理性。生产企业装置运行正常，现货供应正常。工业需求多数以销定产采购，农业储备短线逢低。企业库存继续下降，商家采购趋于短线。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2711 元/吨，周环比上涨 0.18%。（涨幅收窄 0.41 个百分点）目前生产企业多执行预收订单，新单跟进相对谨慎，商家心态存差异，多根据自身情况进行灵活采销。卓创资讯预计下周国内市场或区间整理，关注刚需补单和后续装置检修动态。

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。