

2023 年 3 月 16 日 星期四

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 2705 (5), 广东 2635 (-10), 鲁南 2560 (-10), 内蒙古 2350 (0), CFR 中国主港 290 (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, 博源 100 万吨未兑现重启, 同苏里格 35 万吨继续停车; 兖矿榆林一期计划 4 月初开始检修, 较前期计划延后; 陕西润中清洁检修未见恢复, 较计划延长; 内蒙古国泰 40 万吨 3 月 8 日到 3 月 17 日短检; 宝丰预计 3 月 15 号开车, 产能将于 3 月底 4 月初释放。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 74.36 万吨, 较前周增加 0.13 万吨。外盘方面, 伊朗装置如期集中恢复, 海外逐步到达同期高位: 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 如期恢复, 目前提升负荷中; 伊朗 Fanavaran 近期装置提升负荷中; 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, 宁波富德复工后未满足负荷; 南京诚志一期、盛虹斯尔邦、鲁西 MTO 继续长停中; 目前主要是关注 3 月底 4 月份三江轻烃项目的投产进度, 有可能影响兴兴 MTO 的负荷。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; 近期欧美银行接连暴雷, 原油大幅下跌, 预计甲醇维持震荡偏弱格局。



兴证尿素：现货报价，山东 2725（-5），安徽 2735（0），河北 2680（0），河南 2769（-3）。（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场区间整理，交投气氛有所好转。部分西北尿素装置减产，厂家主供前期订单，库存小幅下降。下游工业企业库存相对低位，刚需备货随行就市跟进。短期国内尿素市场大稳小动，下游逢低按需采买，近期受海外风险影响油价下跌，对化工品有偏空影响，建议关注尿素装置变化和货源流动情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古甲醇主流意向价格在 2310-2390 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：生产企业报价守稳，实际成交根据订单大小继续商谈。早盘 3 家生产企业报盘 2650 元/吨，此价暂无成交听闻，实际商谈意向在 2570-2600 元/吨不等，但整体询盘都非常有限；午后部分下游与企业大单商谈成交 2560 元/吨。综合沟通 3 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2560 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场弱势下滑，价格在 2610-2625 元/吨。期货下行和心态谨慎，太仓市场弱势下滑。上午有货者意向现货销售价格在 2625 元/吨，买方意向采购价格 2610 元/吨，成交价格 2620-2625 元/吨；下午市场延续下滑。卖方意向现货销售价格在 2620-2630 元/吨，买方意向采购价格 2610 元/吨，成交价格在 2610-2620 元/吨。日内虽然亦有 2630 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 2610-2625 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

3 月 15 日，国内尿素市场窄幅整理，商家逢低按需。企业预收订单扫尾，新单跟进量大松动。工业开工负荷尚可，补单趋于短线为主。具体区域：山东临沂市场 2730-2740 元/吨，商家跟进趋于短线。菏泽市场 2710-2720 元/吨，省内复合肥逢低按需跟进。河北石家庄市场 2670-2690 元/吨，省外陆续到货，新单随行就市采销。河南尿素市场主流 2690-2760 元/吨，商家逢低按需补单中。山西大颗粒汽运 2660-2700 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2620-2660 元/吨，部分装置检修，新单成交松动。目前国内尿素市场窄幅整理运行，新单交投略好。现货供应尚可，局部装置检修。各省需求按部就班推进中，跟进趋于短线逢低居多。卓创资讯认为近期国内尿素市场或整理运行运行，关注接下来下游接货意愿。

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。