

2023年3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 2690 (-15), 广东 2580 (-55), 鲁南 2560 (0), 内蒙古 2350 (0), CFR 中国主港 276 (-14) (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, 本周卓创甲醇港口库存在 72.4 万吨, 较上周下降 1.96 万吨。外盘方面, 伊朗装置普遍提高负荷运行。俄罗斯 Tomsk、Metafrax 近期降负荷运行; 3 月 14 日伊朗 ZPC 共计 330 万吨/年甲醇装置维持运行, 其中 1#165 万吨/年装置维持运行, 另外一套 165 万吨/年装置听闻暂未重启, 市场消息仍存分歧, 仍需关注后续装船及具体进度; Kharg66 万吨满负荷运行; Majan、Bushehr 提升负荷中; Kaveh 计划近期重启; 3 月 14 日左右伊朗 Kimiya165 万吨/年已经重启运行。需求方面, 外购甲醇 MTO 开工变动不大, 宁波富德复工后未满负荷; 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 2740（15），安徽 2745（10），河北 2690（10），河南 2775（6）。（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场区间震荡，厂商根据接单情况灵活调整。尿素装置开工负荷变化不大，整体企业库存小幅下降。下游工业需求逢低按需跟进，农需按部就班采买。短期国内尿素价格窄幅波动，下游随行就市采买，厂家预收订单尚可，预计尿素期现货价格震荡为主，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

本周内地甲醇市场趋弱震荡。周内受西北部分跳车装置尚未完全恢复及部分装置检修预期影响，西北地区周初签单进展顺利，带动周均价小幅上移。然而下游需求跟进一般，因原料库存中高位而采购积极性不高，同时近期运费维持低位，市场接货成本不高，部分生产企业及中间商出货意愿增强后，商谈价格下滑。周内除西北主产区维持横盘外，内地多个市场出现小幅下跌。本周内蒙均价在 2342 元/吨，较上周上涨 0.71%，山东均价在 2582 元/吨，较上周下跌 1.41%。

本周沿海甲醇市场弱势下移。周初，期货走势相对平稳，可售货源相对偏紧，持货商低价惜售，但需求跟进不足，高端成交放量受阻。周后期期货宽幅下行，市场心态普遍转弱，持货商连续降价排货避险，场内买涨不买跌心态作祟，成交放量一般。业者谨慎观望心态凸现。本周太仓均价在 2616 元/吨，较上周下跌 1.60%，广东均价在 2626 元/吨，较上周下跌 0.98%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场先抑后扬，交投趋于短线。生产企业预收订单，现货供应正常。工业需求多数以销定产采购，农业随行就市跟进。企业库存继续下降，商家采购越发理性。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2709 元/吨，周环比下滑 0.07%。（由涨转跌）临近周末国内尿素企业预收略有好转，刚性需求正常推进。新单跟进逢低按需，实际成交一单一谈。卓创资讯认为近期国内尿素市场或窄幅整理运行，局部成交重心下移，关注接下来下游实单跟进情况。

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。