

2023年4月17日 星期一

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 2515 (25), 广东 2585 (5), 鲁南 2490 (12.5), 内蒙古 2120 (0), CFR 中国主港 264 (1) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 上周卓创甲醇开工率 67.75% (-2.96%), 西北开工率 76.36% (-2.89%), 宝丰 240 万吨/年的新装置投产仅低负荷运行, 国内存量装置开工偏低, 煤头开工率偏低。港口方面, 上周卓创港口库存在 65.9 万吨, 较上周减少 4.7 万吨。外盘方面, 马油及伊朗 marjarn 短停带来海外供应高位回落。需求方面, 天津渤化 MTO 装置 5 月有重启计划, 但 5-6 月需要重点关注三江轻烃项目的实际投产进度对兴兴 MTO 装置开工的影响。综上, 甲醇内地开工不高, 外盘开工稳定, 但下游需求仍乏善可陈, 基本面偏弱; 国内煤价持续下跌, 煤化工成本支撑减弱; 预计近期甲醇维持震荡偏弱格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2508 (0), 安徽 2570 (-10), 河北 2475 (0), 河南 2508 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场报价趋于平稳, 但是交投气氛略淡。工业负荷不高, 农业按需为主, 大量补单意愿不强。目前市场多空博弈十分激烈, 下游观望情绪较为浓厚。预计近期国内尿素市场窄幅偏淡运行, 局部市场运行稍显灵活, 关注后续下游复合肥开工负荷及尿素装置动态。

1. 甲醇现货市场情况

太仓甲醇市场今日拉高排货，价格在 2470-2485 元/吨。较昨日价格上涨 18 元/吨。现货成交放量略有增多。今日抽样采集卖方 12 家，买家 2 家。上午有货者意向现货销售价格在 2480-2490 元/吨，买方意向采购 2470-2475 元/吨，成交价格 2475-2485 元/吨；下午价格弱势下挫。卖方意向现货销售价格在 2470-2480 元/吨，买方意向采购价格 2465-2470 元/吨，成交价格在 2470-2480 元/吨。虽然现货亦有 2465 元/吨递盘但缺乏实盘成交听闻，因此以上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 2475-2485 元/吨，评估以成交价格为主。

鲁南市场：生产企业报价仍有上推，部分成交商谈在 2480-2500 元/吨。卓创资讯抽样采集 3 家生产企业，周边市场仍有看涨，部分生产企业意向在 2500 元/吨，此价少量成交；抽样采集 2 家买盘，刚需仍有存在，企业让利幅度不一，商谈成交在 2480-2500 元/吨。当前买卖方博弈，综合评估鲁南市场 2480-2500 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

2. 尿素现货市场情况

4 月 14 日，国内尿素市场报价暂稳，交投气氛略淡。企业预收订单尚可，部分装置短停或计划检修，短时现货供应减量。具体区域：山东临沂市场 2510-2560 元/吨，复合肥负荷低位，跟进意愿暂不积极。菏泽市场 2510-2530 元/吨，工业负荷低位，商家补单谨慎。河北石家庄市场 2520-2540 元/吨，商家新单跟进暂不积极。河南尿素市场主流 2470-2560 元/吨，下游复合肥负荷低位，刚需短线跟进。山西大颗粒汽运 2470-2480 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2420-2460 元/吨，新单一般。目前国内尿素市场延续暂稳整理，企业主供前期预收订单为主。预计检修企业仍存，现货供应微降。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续小幅整理，关注后续工业接单情况及尿素装置检修动态。

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。