

2023 年 4 月 19 日 星期三

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 2575 (50), 广东 2630 (25), 鲁南 2520 (-25), 内蒙古 2320 (200), CFR 中国主港 271 (1) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 受春检影响国内开工维持低位, 青海中浩装置现已产出产品, 目前负荷较低; 内蒙古荣信二期于本周初产出产品, 目前运行正常; 鄂能化计划 4 月 19 日附近重启; 陕西润中清洁计划 4 月底重启。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, 马来西亚 Petronas 石化原料供应短缺, 目前 2 套甲醇装置均停车中, 其 1 号装置计划停车 8-10 天, 2 号装置重启时间待定; Majan 4 月 11 日装置停车检修中, 计划停车检修 10-14 天; Kaveh 4 月 12 日重启运行, 负荷不明。沙特 Sipchem (IMC) 150 万吨/年甲醇装置计划于 5 月 1 日开始停车检修, 初步预计 35-45 天。需求方面, 天津渤化 MT0 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 MT0 装置开工的影响, 需求仍不乐观。综上, 甲醇内地开工不高, 海外短期检修增加, 但下游需求仍乏善可陈; 近期国内煤价下跌, 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 2503 (2), 安徽 2550 (-20), 河北 2450 (-23), 河南 2471 (-30)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场弱势运行, 交投气氛欠佳。供应来看, 企业装置负荷尚可, 现货整体供应较为宽松; 需求来看, 农业跟进积极性欠佳, 下游工业开工负荷低位, 新单跟进趋于谨慎。目前市场氛围胶着, 整体市场信心



不足。预计短期市场延续偏弱运行，关注下游工业接单情况和尿素装置动态。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场今日稳中探涨，价格在 2525-2535 元/吨。较昨日价格上涨 25 元/吨。现货成交稍有放大。今日抽样采集卖方 10 家，买家 2 家。上午有货者意向现货销售价格在 2530-2535 元/吨，买方意向采购 2520 元/吨，成交价格 2525-2530 元/吨；下午价格僵持整理。卖方意向现货销售价格在 2535-2540 元/吨，买方意向采购价格 2525-2530 元/吨，成交价格在 2525-2535 元/吨。虽然现货亦有 2540 元/吨成交但并非主流成交价格，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 2525-2535 元/吨，评估以成交价格为主。

鲁南市场：生产企业涨势放缓，部分成交商谈在 2520 元/吨。卓创资讯抽样采集 3 家生产企业，上午市场交投气氛尚可，周边市场挺价带动，部分生产企业意向在 2550-2560 元/吨，但此价实际商谈少；抽样采集 2 家买盘，下午周边市场推涨气氛放缓后，商谈价格有所回落，部分商谈成交在 2520 元/吨。下游刚需采购，综合评估鲁南市场 2520 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2205-2300 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。卓创资讯抽样采集甲醇企业 3 家，企业出货为主，意向价格在 2205-2300 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2205-2300 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2205-2300 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

4 月 18 日，国内尿素市场报价延续下滑，交投气氛清淡。企业预收订单放缓，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 2470-2500 元/吨，下游复合肥开工负荷低位，实单采购趋于理性。菏泽市场 2450-2470 元/吨，工业负荷低位，商家按需询单。河北石家庄市场 2480-2500 元/吨，刚需逢低按需。河南尿素市场主流 2450-2510 元/吨，复合肥负荷低位，新单跟进意愿不高。山西大颗粒汽运 2420-2450 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2360-2410 元/吨，下游心态谨慎。目前国内尿素市场延续弱势整理，局部区域存检修预期，现货供应微降。商家实单采购趋于理性，观望心态浓厚。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续偏弱运行，关注后续新单跟进动态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。