

2023 年 4 月 25 日 星期二

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 2585 (-5), 广东 2640 (-40), 鲁南 2500 (10), 内蒙古 2290 (-30), CFR 中国主港 263 (-5) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 上周全国甲醇开工率 64.65% (-3.10%), 西北开工率 75.14% (-1.22%), 宝丰新装置仍低负荷, 总体非一体化开工仍偏低。港口方面, 上周卓创港口库存 69.18 万吨 (+3.3), 预计 2023 年 4 月 21 日至 2023 年 5 月 7 日中国进口船货到港量在 63.54 万吨。外盘方面, 马来西亚 Petronas 石化 2 套甲醇装均在停车中; 沙特 IMC 计划 5 月 1 日开始停车检修 45-50 天; 文莱 4 月 22 日停车检修 40-50 天; kaveh 如期恢复稳定运行; Majan 于 4 月 22 日当周重启恢复; Sabalan 近期装置降负运行中。需求方面, 南京诚志一期 MT0 于 4 月 21 日恢复, 甲醇需求有所提振, 三江轻烃项目投产预期再度往后推迟。综上, 甲醇内地开工不高, 海外短期检修增加, 近期到港有所增加, 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 2460 (-10), 安徽 2550 (0), 河北 2410 (-30), 河南 2446 (-14)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场承压弱势运行, 下游采买谨慎。供应端方面, 局部尿素厂家检修, 出货压力增加。需求端方面, 下游复合肥恢复情况一般, 新单刚需跟进为主。预计短期尿素市场延续弱势, 下游补单积极性不高, 建议关注尿素装置负荷和下游备货情况。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场今日弱势下滑，价格在 2535-2550 元/吨。较昨日价格下跌 23 元/吨。现货成交放量缩减。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 2545-2550 元/吨，买方意向采购 2530 元/吨，成交价格 2535-2550 元/吨；下午价格弱势下滑。卖方意向现货销售价格在 2545 元/吨，买方意向采购价格 2530 元/吨，成交价格在 2535-2540 元/吨，高端回撤。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 2535-2550 元/吨，评估以成交价格为主。

鲁南市场：生产企业因库存压力不大而继续挺价，部分商谈在 2500 元/吨。卓创资讯抽样采集 3 家生产企业，当前各家多无库存压力，所以出货意向在 2500-2520 元/吨不等，高端价格少数零单商谈，更低暂无让利意向；抽样采集 2 家买盘，因为生产企业挺价意愿较强，所以少数意向可接受 2500 元/吨。结合外地货源价格水平，因区域内企业无压力，综合评估鲁南市场 2500 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 2205-2290 元/吨，较前一交易日均价下跌 5 元/吨。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格弱势整理。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 2205-2290 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2205-2290 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2205-2290 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

4 月 23 日，国内尿素市场偏弱运行，新单交投气氛不佳。企业预收订单松动可谈，局部装置计划检修。具体区域：山东临沂市场 2460-2470 元/吨，省外到货陆续增加，商家采购意愿偏紧。菏泽市场 2450-2460 元/吨，省内刚需跟进逢低，下游采购短线为主。河北石家庄市场 2400-2420 元/吨，省外低价到货冲击明显，商家入市意愿低迷。河南尿素市场主流 2420-2490 元/吨，省内后续存检修预计，商家实单按需为主。山西大颗粒汽运 2450-2465 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2320-2380 元/吨，成交重心下移。目前国内尿素市场延续弱势运行，商家补单意愿略有放缓。下游工业负荷相对低位，实际补单暂不积极。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续疲软下滑，关注后续工业接单情况及消息面动态。

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。