

2023 年 4 月 26 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 2580 (-5), 广东 2620 (-20), 鲁南 2485 (-15), 内蒙古 2290 (0), CFR 中国主港 263 (0) (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, 海外开工相对稳定, 近期到港有所增加, 下游需求总体仍乏善可陈; 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 2435 (-25), 安徽 2530 (-20), 河北 2410 (0), 河南 2405 (-41)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场延续偏弱整理, 新单跟进偏缓。尿素装置开工负荷变化不大, 厂家出货压力仍存。需求端复合肥企业备货谨慎, 农需按部就班跟进。近期煤价走弱带动煤化工品成本下移, 预计短期国内尿素市场震荡偏弱整理, 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回调，价格在 2505-2540 元/吨。较昨日价格下跌 20 元/吨。现货成交放量不足。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 2535-2540 元/吨，买方意向采购 2520 元/吨，成交价格 2530-2540 元/吨；下午价格弱势下滑。卖方意向现货销售价格在 2500-2520 元/吨，买方意向采购价格 2490-2500 元/吨，成交价格在 2500-2520 元/吨。虽然现货亦有 2500 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 2505-2540 元/吨，评估以成交价格为主。

鲁南市场：生产企业根据库存水平不同操作略有差异，部分商谈在 2470-2500 元/吨。卓创资讯抽样采集 3 家生产企业，当前库存均不高，部分出货意向仍在 2500 元/吨，但此价部分质量较好货源有成交，其余下游询盘偏淡；抽样采集 2 家买盘，外地货源价格松动，部分意向在 2470-2480 元/吨。今日工厂出货意愿不同，少数可适当让利，但多数因库存压力不大而让利有限，综合评估鲁南市场 2470-2500 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 2210-2290 元/吨，较前一交易日均价上涨 2.5 元/吨。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格整理为主。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 2210-2290 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2210-2290 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2210-2290 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

4 月 25 日，国内尿素市场延续弱势下行，新单交投明显放缓。企业预收订单多数可谈，出货压力与日俱增。具体区域：山东临沂市场 2450 元/吨左右，省外到货略有增加，下游入市意愿谨慎。菏泽市场 2420 元/吨左右，商家补单刚需为主，下游开工负荷依旧低位。河北石家庄市场 2400-2420 元/吨，受省外低价到货冲击影响，省内工业补单意愿暂不积极。河南尿素市场主流 2380-2440 元/吨，省内复合肥开工负荷低位，逢低按需跟进为主。山西大颗粒汽运 2440-2465 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2270-2340 元/吨，实际成交重心继续下移。目前国内尿素市场延续偏弱运行，交投氛围低迷。工农业刚需补单意愿暂稳，更多回归观望心态。卓创资讯

认为近期国内尿素市场延续弱势运行，关注后续刚需实际接单情况及尿素检修动态。

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。