

2023 年 4 月 27 日 星期四

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 2550 (-30), 广东 2585 (-35), 鲁南 2445 (-40), 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, 国内开工率维持低位, 鄂能化 100 万吨 4 月 19 日附近产出产品; 煤头气头开工不高; 兖矿榆林其一期于 4 月 10 日开始检修, 恢复时间待定, 二期于 4 月 13 日停车, 计划 5 月初恢复; 河南中原大化 50 万吨/年甲醇装置重启时间推迟; 神华宁煤 50 万吨/年烯烃装置 23 号停车检修, 另一套 50 万吨烯烃装置已停车, 预计节后重启。港口方面, 本周隆众港口库存总量在 65.55 万吨, 较上周减少 1.63 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, 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 2400 (-35), 安徽 2500 (-30), 河北 2395 (-15), 河南 2360 (-45)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场价格偏弱整理, 下游按需采购。供应端方面, 华北尿素厂家部分装置检修, 日产量窄幅变化。需求端方面, 下游复合肥开工缓慢恢复, 采购偏



刚需，农需按部就班跟进。预计短期尿素市场价格震荡偏弱，建议关注原料价格和尿素装置负荷。

1. 甲醇现货市场情况

4月份内地甲醇市场先跌后涨。市场预期供应增量，参与者情绪偏空，内地甲醇延续3月底跌势，在4月上旬继续下跌。期间市场持货意愿降低，下游则观望中按需采购，各地成交价格陆续下滑。中旬开始，国外装置检修等消息提振期货，内地部分装置停车检修，加之五一下游备货、内地部分MTO企业重启备货带动需求，多重利好带动内地甲醇市场止跌反弹。生产企业出货顺利，库存压力缓解，至月底虽下游因成本压力增大而抵触，但内地甲醇市场期间震荡为主。截止4月26日，内蒙古均价在2204元/吨，环比下跌4.32%，同比下跌11.72%；山东均价在2484元/吨，环比下跌2.60%，同比下跌14.75%。

4月份，沿海甲醇市场价格弱势松动。期货方面月内主力合约价格震荡走低，现货方面价格跌后略有反弹，但反弹幅度有限，整体均价下跌，月内沿海地区进口仍相对偏多，但需求方面相对弱势，月内市场心态整体偏弱，成本端的松动预期较为明显，且供应增加预期逐步转为现实，市场供需矛盾阶段性加剧，月下旬，随着备货需求的提升，商谈重心触底反弹，但由于整体需求有限，备货成交量较为一般，价格反弹幅度有限，因此月内商谈重心总体呈下滑趋势。截止4月26日，太仓地区均价在2496元/吨，环比下跌4.54%，同比下跌12.54%，广东地区均价在2613元/吨，环比下跌0.59%，同比下跌10.10%。

2. 尿素现货市场情况

4月国内尿素市场震荡偏弱运行，新单成交重心下移。企业预收订单多数可谈，出货压力与日俱增。省际到货陆续增加，商家入市意愿谨慎。下游刚需补单逢低，多数业者逢低按需跟进。卓创资讯数据显示，4月（1日-26日）中国尿素市场均价为2511元/吨，环比下滑7.21%，（由涨转跌），同比下滑13.29%。接下来5月国内尿素延续弱势整理运行，交投按需为主。随着部分企业检修，现货供应略有减量。一方面关注国内夏季肥需求新单补单意愿及跟进；另一方面关注市场消息面的变化。因此接下来6-7月国内尿素市场延续偏弱整理运行，预计中国尿素市场价下行区间2300-2400元/吨。

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。