

2023 年 4 月 28 日 星期五

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 2560 (10), 广东 2610 (25), 鲁南 2450 (10), 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, 本周卓创港口库存总量在 71.4 万吨, 较上周上涨 2.22 万吨。外盘方面, 马来西亚 Petronas 石化目前 2 套甲醇装置, 1 号甲醇装置重启恢复中, 2 号装置仍在停车检修中; 文莱 BMC 于 4 月 21 日开始停车检修, 计划停车检修 45-50 天; Zagros PC 两套甲醇装置, 目前一套装置停车中, 另外一套 8 成负荷。需求方面, 南京诚志一期 MTO 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; 海外宏观整体偏弱, 欧美金融风险继续酝酿, 预计近期甲醇维持震荡偏弱格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2370 (-30), 安徽 2450 (-50), 河北 2370 (-25), 河南 2354 (-6)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素价格震荡偏弱整理, 部分厂家探涨。供应端方面, 尿素装置开停工变化不大, 厂家根据接单



情况灵活调整报价。需求端方面，复合肥开工有所恢复，随行就市采买。预计短期国内尿素市场大稳小降，建议关注尿素装置负荷和下游开工情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场僵持震荡。上周甲醇市场价格陆续上涨，包括 MTO 企业在内的备货需求支撑明显，国内甲醇生产企业出货进展顺利，库存低位，所以挺价为主。下游备货节奏略有放缓，少量刚需采购，对高价抵触，导致推涨困难。尽管供应有增加预期但当前库存压力不大，所以供需面暂时僵持，价格僵持震荡为主。本周内蒙均价在 2250 元/吨，较上周上涨 0.53%，山东均价在 2517 元/吨，较上周上涨 0.11%。

本周沿海甲醇市场高位回落。周内，期货价格回落明显，现货方面，本周国内前期检修装置陆续恢复，沿海地区货源增加明显，部分库区库存上涨，需求方面，随着劳动节前备货需求的逐步转弱，下游买家采买意向走低，逢低适量采购为主，因此市场整体交投气氛趋于清淡，周内商谈成交重心回落为主，但均价仍略高于上周。本周太仓均价在 2519 元/吨，较上周持平，广东均价在 2634 元/吨，较上周上涨 0.31%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场弱势下行，交投气氛清淡。企业预收订单多可商谈，商家入市短线逢低居多。工业开工负荷暂无明显提升，跟进意愿越发谨慎。临近周末局部装置陆续检修，现货供应略减。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2445 元/吨，周环比下滑 2.47%。（降幅扩大 1.72 个百分点）目前国内尿素市场偏弱运行，商家补单短线为主。下周部分装置进入检修期，现货供应明显下降。当前市场新单交投氛围一般，商家心态越发谨慎。卓创资讯认为下周国内尿素市场或弱势整理运行，关注后续尿素装置检修动态及工业补单意愿。

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。