

2023 年 5 月 4 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 2540 (-20), 广东 2525 (-85), 鲁南 2460 (10), 内蒙古 2290 (0), CFR 中国主港 258 (-5) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 宝丰 240 万吨/年新装置投产后维持低负荷, 存量装置方面, 煤头开工维持同期低位, 上周卓创全国甲醇开工率 65.3% (+0.65%), 西北甲醇开工率 75.03% (-0.11%) 总体偏低。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 71.4 万吨, 较前周上涨 2.22 万吨。外盘方面, 近期海外开工短期回落, 4 月中下旬至 5 月下旬马油装置故障检修, 4 月底 ZPC 一条线检修, 但船货到港方面, 此前伊朗装置的提负带动 5 月伊朗到港进一步增大, 而欧美需求偏弱背景下, 非伊分流到中国 5 月量级仍不小, 港口有所累库。需求方面, 传统下游开工季节性逐步回落, 而外购甲醇 MT0 开工有所抬升, 4 月中下旬诚志 1 期 MT0 恢复, 前期市场关注的三江轻烃项目计划 5 月下旬投产, 关注后续具体投产进度。综上, 甲醇内地开工不高, 海外虽短期检修但进口量不减, 港口累库, 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, 昨日美联储加息 0.25 个百分点, 将联邦基金利率目标区间上调至 5%-5.25%, 预计近期甲醇维持震荡偏弱格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2369 (0), 安徽 2400 (-50), 河北 2320 (-10), 河南 2381 (18)。(数据来源: 卓创资讯)。

节后国内尿素市场报价延续整理, 新单按部就班。局部装置检修或短停, 导致近期供应微降。下游工业负



荷低位，补单依旧趋于短线。商家采购理性为主，刚需适量采购。预计近期国内尿素市场延续弱势整理运行，关注后续刚需跟进和市场消息面动态。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场延续回调，价格在 2400-2435 元/吨。较昨日价格下跌 38 元/吨。现货大单成交略有增多。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 2425-2435 元/吨，买方意向采购 2410-2415 元/吨，成交价格 2420-2435 元/吨；下午价格延续回撤。卖方意向现货销售价格在 2400-2420 元/吨，买方意向采购价格 2390 元/吨，成交价格在 2400-2420 元/吨。虽然现货亦有 2390 元/吨递盘并缺乏实盘成交听闻，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 2400-2435 元/吨，评估以成交价格为主。

鲁南市场：生产企业库存不高，部分商谈气氛略有好转，部分商谈在 2460 元/吨。卓创资讯抽样采集 3 家生产企业，多数企业库存不高，根据出货意愿不同，意向在 2460 元/吨不等，部分刚需采购有高端价格成交；抽样采集 2 家买盘，今日刚需采购为主，少量意向在 2460 元/吨。今日气氛略有好转，综合评估鲁南市场 2460 元/吨，评估样本为成交价格。

内蒙古市场：内蒙古甲醇主流意向价格在 2200-2290 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 2200-2290 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2200-2290 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2200-2290 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

4 月 28 日，国内尿素市场延续偏弱运行，实际跟进多可商谈。企业预收订单略有好转，局部出货压力仍存。具体区域：山东临沂市场 2370-2390 元/吨，省内工业采购短线逢低。菏泽市场 2370-2380 元/吨，商家适量补单采购。河北石家庄市场 2330-2350 元/吨，受省外低价到货冲击较大，省内工农业补单意愿较为低迷。河南尿素市场主流 2340-2410 元/吨，商家新单跟进暂不积极，仅限零星刚需随行就市短线采购。山西大颗粒汽运 2370-2390 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2240-2280 元/吨，成交重心依旧向下。目前国内尿素市场延续弱势整理运行，商家入市越发谨慎。工农业刚需跟进短线操作，市场信心不足，少量刚需跟进。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续震荡偏弱运行，关注后续刚需实际接单情况及尿素检修变化。

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。