

2023 年 5 月 8 日 星期一

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 2500 (25), 广东 2445 (10), 鲁南 2320 (-70), 内蒙古 2290 (0), CFR 中国主港 248 (-8) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 上周卓创甲醇开工率 68.90% (+3.60%), 西北开工率 76.63% (+1.60%), 陕西润中重启预计延期至 5 月底, 兖矿榆林两套装置 5 月初重启稳定运行, 陕西渭化其 40 万吨/年装置于 5 月 3 日开始检修, 宝丰新装置仍低负荷, 总体非一体化开工仍偏低, 内地继续偏强。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 75.72 万吨, 较前周上涨 4.32 万吨, 继续累库。外盘方面, 5 月 5 日伊朗 Marjan165 万吨/年甲醇装置重启运行; 沙特 Sipchem (IMC) 150 万吨/年甲醇装置已于 5 月 1 日停车检修, 初步计划为期 45 天; 美国 Geismar3# 甲醇装置目前进展顺利, 预计于今年四季度投产, 后期非伊到港预期进一步增大。需求方面, 近期甲醇传统下游开工季节性逐步回落, 而外购甲醇 MT0 开工因南京诚志开车有所抬升, 甲醇需求有所提振, 后续关注三江轻烃项目投产进度对外采 MT0 开工的影响。综上, 甲醇内地开工不高, 海外装置恢复, 港口累库, 下游需求 MT0 短期抬升但后续仍有隐患; 近期国内煤价走弱, 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, 美联储加息 0.25 个百分点符合预期, 预计近期甲醇维持震荡偏弱格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2355 (0), 安徽 2430 (0), 河北 2310 (0), 河南 2396 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场以稳为主, 氛围平平。部分装置



减产减量，短时间供应略有减量，但是下游工农业刚需跟进有限，业者谨慎情绪依旧浓郁，市场成交依旧偏刚需。预计近期国内尿素市场主流行情小幅震荡居多，期价维持底部震荡，关注后续刚需实际补单意愿及装置检修变化。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场稳中探涨，价格在 2400-2420 元/吨。较昨日价格上涨元/吨。现货大中单成交放量仍显一般。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 2410--2430 元/吨，买方意向采购 2400-2410 元/吨，成交价格 2400-2420 元/吨；下午价格弱势僵持。卖方意向现货销售价格在 2420-2430 元/吨，买方意向采购价格 2400-2410 元/吨，成交价格在 2415-2420 元/吨。虽然现货亦有 2430 元/吨成交但并非市场主流价格，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 2400-2420 元/吨，评估以成交价格为主。

鲁南市场：生产企业继续降价出货，今日部分商谈成交在 2320 元/吨。卓创资讯抽样采集 3 家生产企业，下游需求不佳且外地货源价格较低，今日主流商谈成交在 2320 元/吨，略高也有但零单为主不符合主流；抽样采集 2 家买盘，近期原料采购需求不强，部分刚需成交在 2320 元/吨。今日生产企业出货为主，综合评估鲁南市场 2320 元/吨，评估样本为成交价格。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2160-2200 元/吨，较前一交易日均价下跌 2.5 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 2160-2200 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2160-2200 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2160-2200 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

5月6日，国内尿素市场涨跌互现运行，新单采购趋于短线。企业预收订单价格松动，贸易商采购短线操作为主。局部装置陆续检修或短停，现货供应明显减量。具体区域：山东临沂市场 2380-2390 元/吨，省外陆续到货，下游跟进刚需为主。菏泽市场 2390-2400 元/吨，复合肥按部就班采购中。河北石家庄市场 2300-2320 元/吨，省内工业采购谨慎，省外到货对当地交投影响较大。河南尿素市场主流 2370-2450 元/吨，本省装置检修陆续增加，现货供应趋紧。山西大颗粒汽运参考 2400-2405 元/吨，中小颗粒尿素汽运参考 2290-2320 元/吨，外发货源为主。目前国内尿素市场延续区间整理运行，多数按需采买居多。下游观望情绪仍存，市场新单信心不足。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续窄幅整理运行，实单操作灵活，关注后续市场补单情况。

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。