

2023 年 5 月 9 日 星期二

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 (0), 广东 2455 (10), 鲁南 2325 (5), 内蒙古 2290 (0), CFR 中国主港 248 (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, 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 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。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 2358 (3), 安徽 2430 (0), 河北 2300 (-10), 河南 2398 (2)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场僵持偏稳, 成交偏刚需。虽然部分装置减产减量, 但整体供应仍旧充裕; 下游工农业刚



需稍显乏力，支撑不足，业者下游采购积极性偏弱。目前供需矛盾依旧存在，市场信心欠佳。预计近期国内尿素市场行情震荡偏弱为主，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：今日太仓甲醇市场顺势走高，价格在 2395-2425 元/吨。低价惜售，市场重心延续走高。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 2410-2420 元/吨，买方意向采购价格 2380-2405 元/吨，成交价格 2395-2410 元/吨；下午价格延续上行。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 2410-2425 元/吨。虽然现货亦有 2430 元/吨报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 2395-2425 元/吨，评估以成交价格为主。

鲁南市场：生产企业守稳出货且出货气氛有所好转，今日部分成交在 2320-2330 元/吨。卓创资讯抽样采集 3 家生产企业，为保证出货节奏，今日生产企业守稳出货为主，意向在 2320-2330 元/吨，此价签单较为顺利；抽样采集 2 家买盘，今日期货走势转好，部分中间商及下游刚需补货，成交价格在 2320-2330 元/吨。短期区域内生产企业出货压力有所缓解，市场波动有限，综合评估鲁南市场 2320-2330 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 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8日，国内尿素市场延续弱势整理，新单交投略显清淡。企业预收订单价格可谈，贸易商采购越发谨慎。局部装置陆续检修或短停，现货供应略有减量。具体区域：山东临沂市场 2380-2400 元/吨，部分省外陆续到货，复合肥短线按需采购。菏泽市场 2380-2390 元/吨，省内工业逢低跟进。河北石家庄市场 2290-2310 元/吨，省内工业采购理性，省外低价到货影响较大。河南尿素市场主流 2370-2450 元/吨，省内装置检修供应续降，商家适量按需补单。山西大颗粒汽运参考 2400-2405 元/吨，中小颗粒尿素汽运参考 2270-2310 元/吨，局部装置检修或短停。目前国内尿素市场窄幅整理运行，新单交投气氛一般。工农业刚需按部就班跟进，商家随行就市补单。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续区间整理运行，局部成交灵活，关注后续工业补单意愿。

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。