

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 2435 (-5), 广东 2375 (-25), 鲁南 2290 (0), 内蒙古 2170 (0), CFR 中国主港 233 (-11) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 上周卓创甲醇全国开工率 67.14% (-1.76%), 西北开工率 74.07% (-2.56%), 甘肃华亭于 5 月 11 日开始陆续检修, 计划检修 30 天, 中原大化预计 5 月 15 日产出产品, 上海华谊 100 万吨计划 6 月停车检修, 宝丰三期 240 万吨煤制甲醇精馏装置预计停车 10-15 天, 总体非一体化开工仍偏低。港口方面, 上周卓创港口库存 83.70 万吨 (+8.0) 继续累库, 预计 2023 年 5 月 12 日至 2023 年 5 月 29 日中国进口船货到港量在 65.71 万吨, 量级仍高。外盘方面, 伊朗 Kaveh 230 万吨/年甲醇装置目前开工 7 成附近, 马来西亚 Petronas 石化 2 号装置计划近日恢复, 后期非伊到港预期仍大。需求方面, 传统下游开工 6-7 月淡季季节性逐步回落, MTO 方面, 宁夏宝丰 MTO 装置于 5 月 7 日停车, 计划检修一个月, 阳煤恒通 MTO 装置自 5 月 6 日开始停车检修, 计划月底恢复, 关注三江轻烃项目投产进度。综上, 甲醇内地开工不高, 海外装置恢复, 港口累库, 下游需求乏善可陈, 加之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, 预计近期甲醇维持震荡偏弱格局。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2314 (-26), 安徽 2380 (-30), 河北 2250 (-5), 河南 2304 (-22)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场稳中有降, 新单刚需跟进。华北部分尿素厂家短停, 国内尿素日产量窄幅下降; 需求方



面，农业需求随行就市跟进，板材和复合肥开工负荷仍偏低位。预计短期国内尿素市场交投气氛平平，商家逢低按需采买，工农业需求增量有限，加之近期煤价下跌，预计尿素期现货价格震荡偏弱整理，建议关注尿素装置开工变化和下游刚需补单情况。

## 1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场午后延续下滑，价格在 2320-2350 元/吨。较昨日价格下跌 13 元/吨。批量大单成交增多。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 2335-2360 元/吨，买方意向采购 2330 元/吨，成交价格 2335-2350 元/吨；下午延续下滑。卖方意向现货销售价格在 2320-2330 元/吨，买方意向采购价 2300 元/吨，成交价格 2320-2330 元/吨。虽然现货亦有 2300 元/吨成交但并非主流成交价格，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 2320-2350 元/吨，评估以成交价格为主。

鲁南市场：今日价格震荡整理为主，部分成交在 2280-2300 元/吨。卓创资讯抽样采集 3 家生产企业，因各家库存水平不同，所以出货意向在 2280-2300 元/吨不等，高端价格主要集中在上午成交；抽样采集 2 家买盘，临近周末有部分刚需采购计划，今日成交在 2280-2300 元/吨。今日下游适量采购，生产企业根据自身库存灵活出货，综合评估鲁南市场 2280-2300 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2080-2180 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 2080-2180 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2080-2180 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2080-2180 元/吨。

## 2. 尿素现货市场情况

5 月 12 日，国内尿素市场延续弱势下滑，新单成交氛围略淡。企业预收订单陆续扫尾，预收情况较为清淡。商家跟进意愿低迷，实际多数一单一谈。具体区域：山东临沂市场 2350-2360 元/吨，工业实单逢低采购。菏泽市场 2340-2350 元/吨，省外到货价格偏低。河北石家庄市场 2250-2260 元/吨，省内工业负荷低位，下游补单趋于理性。河南尿素市场主流 2320-2395 元/吨，省内复合肥短线补单，新单交投略淡。山西大颗粒汽运参考 2380 元/吨左右，中小颗粒尿素汽运参考 2250-2270 元/吨，交投气氛偏淡。目前国内尿素市场延续疲软下滑，补单仅限刚需按部就班。工业负荷暂无明显提升，实际采购越发谨慎。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续震荡偏弱运行，局部成交可谈，关注后续市场消息面影响。

## 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。