

2023 年 5 月 22 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 2400 (-25), 广东 2295 (-47.5), 鲁南 2265 (-25), 内蒙古 2120 (0), CFR 中国主港 230 (-8) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 上周卓创甲醇全国开工率 66.06% (-1.08%), 西北开工率 71.67% (-2.40%), 国内甲醇开工率维持低位, 兖矿新疆 30 万吨甲醇装置计划 5 月底检修; 中新化工 35 万吨甲醇装置于 5 月 17 日晚间重启, 预计 26 日左右产出产品; 中原大化 50 万吨/年装置点火后因空分出现问题, 重启时间推迟, 5 月 17 日宝丰三期 240 万吨煤制甲醇精馏装置临时停车, 预计停车 10-15 天。港口方面, 上周卓创港口库存 83.60 万吨 (-0.1), 预计 2023 年 5 月 19 日至 2023 年 6 月 4 日中国进口船货到港量在 68.55 万吨, 到港量仍多。外盘方面, 关注伊朗 Kaveh 230 万吨/年装置和马来西亚 Petronas 石化 2 号装置近期重启状况, 后期非伊到港预期仍大。需求方面, 传统下游开工 6-7 月淡季开工季节性逐步回落, MT0 方面, 宁夏宝丰 MT0 装置于 5 月 7 日停车, 计划检修一个月, 阳煤恒通 MT0 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, 近期煤价走弱煤化工成本支撑明显减弱; 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 2209 (-10), 安徽 2310 (0), 河北 2130 (-10), 河南 2246 (-17)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场延续弱势下滑, 新单成交重心继



续下探。供应端方面，检修装置陆续恢复正常。需求端方面，农业短线备肥，工业需求跟进逢低按需。在煤价下跌背景下，近期国内尿素市场延续偏弱运行，及时关注工业采买情绪和市场消息面动态。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场宽幅下滑，价格在 2260-2280 元/吨。较昨日价格下跌 65 元/吨。现货小单成交为主。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 2270-2280 元/吨，买方意向采购 2260 元/吨，成交价格 2265-2280 元/吨；下午市场续跌。卖方意向现货销售价格在 2270 元/吨，买方意向采购价 2260 元/吨，成交价格在 2260-2270 元/吨。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 2260-2270 元/吨，评估以成交价格为主。

鲁南市场：今日价格小幅下滑，部分成交在 2250-2280 元/吨。卓创资讯抽样采集 3 家生产企业，市场气氛转弱，生产企业为保证出货，价格小幅下滑，部分出货意向在 2270-2280 元/吨，此价有部分成交；抽样采集 2 家买盘，午后部分企业大单让利出货，部分成交 2250 元/吨。日内各家根据库存水平灵活出货，综合评估鲁南市场 2250-2280 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 2060-2120 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 2060-2120 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2060-2120 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2060-2120 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

5 月 19 日，国内尿素市场延续弱势运行，新单交投依旧清淡。企业预收订单陆续扫尾，实际商谈空间加大。商家刚需跟进短线，入市越发谨慎。具体区域：山东临沂市场 2240-2260 元/吨，复合肥实单采购一单一谈。菏泽市场 2250 元/吨左右，工业实单随行就市。河北石家庄市场 2130-2150 元/吨，省外火运价格偏低，新单跟进短线为主。河南尿素市场主流 2220-2340 元/吨，下游心态不稳，补单短线居多。山西大颗粒汽运参考 2320-2330 元/吨，中小颗粒尿素汽运参考 2120-2165 元/吨，新单灵活商谈为主。目前国内尿素市场弱势运行为主，刚需采购短线跟进。现货供应相对充裕，实单采购一单一谈。卓创资讯认为近期国内尿素市场疲软下行，成交灵活可谈，关注后续工业新单意愿及后续装置变化。

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。