

2023 年 5 月 25 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 2280 (-20), 广东 2180 (-35), 鲁南 2120 (-50), 内蒙古 2120 (0), CFR 中国主港 218 (-2) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 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 万吨甲醇装置预计 5 月 26 日左右产出产品; 中原大化 50 万吨/年装置重启时间推迟, 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, 本周隆众港口库存总量在 78.44 万吨, 较上周增加 1.11 万吨。外盘方面, 关注伊朗 Kaveh230 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 2139 (-9), 安徽 2200 (-20), 河北 2095 (-25), 河南 2176 (-25)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场继续弱势运行, 交投气氛低迷。现货供应相对充裕, 下游需求支撑乏力, 贸易商情绪欠佳, 维持按需采购为主。煤价走弱背景下, 预计近期尿素市场延续下探走势为主。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场再度回撤，价格在 2155-2185 元/吨。较昨日价格下跌 20 元/吨。但需求跟进迟缓，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 2170-2190 元/吨，买方意向采购 2160-2165 元/吨，成交价格 2175-2185 元/吨；下午市场弱势下挫。卖方意向现货销售价格在 2165-2170 元/吨，买方意向采购价 2150-2155 元/吨，成交价格在 2155-2175 元/吨。虽然现货亦有 2150 元/吨递盘但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 2155-2175 元/吨，评估以成交价格为主。

鲁南市场：今日价格继续下滑，部分成交在 2120 元/吨。卓创资讯抽样采集 3 家生产企业，今日仍以出货为主但下游抵触明显，部分企业出货意向在 2120 元/吨，此价成交一般；抽样采集 2 家买盘，今日买盘意向较低，部分在 2120 元/吨及以下。下游买气不足所以对价格仍持看跌态度，生产企业顺势出货为主，综合评估鲁南市场 2120 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 1910-2120 元/吨，较前一交易日均价下跌 35 元/吨。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格弱势松动。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 1910-2120 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 1910-2120 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 1910-2120 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

5 月 24 日，国内尿素市场报价续降，新单交投依旧偏淡。企业预收订单扫尾，实际一单一谈。商家刚需补单理性短线，成交气氛整体一般。具体区域：山东临沂市场 2160-2180 元/吨，工业负荷低位，部分复合肥停工补单越发谨慎。菏泽市场 2140-2160 元/吨，商家实单跟进理性。河北石家庄市场 2080-2110 元/吨，省外到货价格续降，省内商家按需补单中。河南尿素市场主流 2120-2220 元/吨，省内新单清淡，交投依旧不佳。山西大颗粒汽运参考 2270 元/吨左右，中小颗粒尿素汽运参考 2025-2050 元/吨，实际出货偏淡。目前国内尿素市场延续弱势下行，工农业需求跟进不畅。整体市场信心不足，商家补单积极性欠佳。卓创资讯认为近期国内尿素市场或继续偏弱运行，关注市场消息动态及尿素装置检修。

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。