

2023 年 5 月 26 日 星期五

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 (0), 广东 2130 (-50), 鲁南 2100 (-20), 内蒙古 2120 (0), CFR 中国主港 215 (-3) (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; 蒲城清洁能源 70 万吨/年甲醇制烯烃装置+90 万吨/年甲醇装置于 5 月 24 日晚间停车检修, 预计时长 10 天。港口方面, 本周卓创港口库存总量在 86.4 万吨, 较上周增加 2.8 万吨, 预计 5 月 26 至 6 月 11 日中国进口量再 75-76 万吨, 进口量将进一步增加。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, 恒有能源 19.96 万吨/年 MTP 烯烃装置临时停车, 重启时间待定; 阳煤恒通 30 万吨/年 MT0 装置 5 月 6 号检修 20 天; 20 万吨甲醇装置尚未重启; 神华宁煤 100 万吨/年甲醇装置预计本周重启, 三江轻烃项目已投产, 后续浙江兴兴 MT0 装置或将停车。综上, 甲醇内地开工不高, 进口量增加, 港口累库, 下游需求乏善可陈, 加之海内外煤价走弱, 预计近期甲醇维持震荡偏弱格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2126 (-13), 安徽 2180 (-20), 河北 2090 (-3), 河南 2141 (-35)。(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

本周内地甲醇市场持续下跌。内蒙古地区周度均价 2048 元/吨，较上周下跌 2.85%，较去年同期均价下跌 9.64%。本周期货及原料端下行利空市场情绪，导致下游买盘意愿减弱，市场成交推进存在难度。为控制库存增长，生产企业陆续降价，中间商也顺势让利操作，内地甲醇市场价格周内延续跌势。本周内蒙均价在 2048 元/吨，较上周下跌 2.85%，山东均价在 2226 元/吨，较上周下跌 3.80%。

本周沿海甲醇市场弱势下滑。周内，期货价格持续下行，跌至近两年低点，现货方面，本周沿海地区交易气氛仍偏弱为主，随着期货下跌，现货业者不断让利降价出货，但下游由于终端销售不畅，采购意愿较低，因此成交放量有限，成交价格重心不断下移。本周太仓均价在 2191 元/吨，较上周下跌 6.11%，广东均价在 2206 元/吨，较上周下跌 6.31%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素延续偏弱运行，新单成交重心继续下移。检修装置陆续复产，现货供应相对充裕。工业复合肥、三聚氰胺开工负荷低位，加之多数消耗原有库存，导致实际采购步伐放缓。商家观望心态渐浓，实际采购意愿明显放缓。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2186 元/吨，周环比下滑 4.54%。（降幅扩大 1.49 个百分点）。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。卓创资讯认为下周国内尿素市场仍将延续弱势运行，关注市场消息面动态。

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。