

2023年5月29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 2250 (-30), 广东 2115 (-15), 鲁南 2150 (50), 内蒙古 2120 (0), CFR 中国主港 217 (2) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 上周卓创甲醇开工率 65.00% (-1.06%), 西北开工率 71.52% (-0.15%), 国内甲醇开工率维持低位, 新泰正大 20 万吨甲醇装置于 5 月 20 日开始检修 5 天, 中原大化和河南中新甲醇装置检修, 重启延期。港口方面, 上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 Kaveh 230 万吨/年装置近期重启状况, 马来 Petronas 5 月 22 日 2 号装置已重启, 关注其负荷变化情况, 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, 江苏斯尔邦 80 万吨/年 MT0 装置计划于 6 月份重启, 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, 上周煤化工跌幅较大, 预计本周甲醇维持底部震荡格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2126 (0), 安徽 2160 (-20), 河北 2083 (-7), 河南 2092 (-3)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素延续承压下探, 氛围不畅。现货供应仍显充足, 加重商家观望情绪; 由于行情波动频繁, 商家操作谨慎, 趋于按需拿货, 采购积极性减弱。工业开工负荷不高, 以消化库存为主, 实单采购偏刚需。预计近期国内尿素市场弱势局面难有改善。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场先跌后涨，价格在 2106-2180 元/吨。较昨日价格下跌 2 元/吨。持货商低价惜售，逢低补空需求稳固，整体成交放量环比昨日好转。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 2185 元/吨，买方意向采购 2100-2170 元/吨，成交价格 2106-2170 元/吨；下午市场低价惜售。卖方意向现货销售价格在 2180-2185 元/吨，买方意向采购价 2160-2170 元/吨，成交价格在 2160-2180 元/吨。虽然现货亦有 2185-2190 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 2106-2180 元/吨，评估以成交价格为主。

鲁南市场：今日价格反弹 50 元/吨左右，部分成交在 2150 元/吨。卓创资讯抽样采集 3 家生产企业，期货反弹后企业出货意向小涨，部分企业出货意向在 2150 元/吨，此价成交尚可；抽样采集 1 家买盘，今日生产企业挺价，部分刚需成交在 2150 元/吨。今日期货市场带动情绪回暖，综合评估鲁南市场 2150 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 1900-1950 元/吨，较前一交易日均价下跌 70 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 1900-1950 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 1900-1950 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 1900-1950 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

5 月 26 日，国内尿素市场延续弱势运行，新单交投一般。企业预收订单可谈，实际一单一谈。商家刚需补单越发理性，成交气氛低迷。具体区域：山东临沂市场 2140-2150 元/吨，工业负荷低位，部分逢低按需跟进。菏泽市场 2100-2130 元/吨，商家补单趋于短线。河北石家庄市场 2020-2060 元/吨，省外到货价格偏低，省内商家观望心态浓郁。河南尿素市场主流 2070-2170 元/吨，省外到货增加，交投气氛清淡。山西大颗粒汽运参考 2120-2140 元/吨，中小颗粒尿素汽运参考 1980 元/吨，实际成交下探。目前国内尿素市场延续偏弱运行，实际刚需跟进乏力。现货供应相对充裕，市场交投情绪不佳，小单维持刚需采购。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续弱势走势，成交多灵活商谈。

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。