

2023年5月30日 星期二

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 (0), 广东 2120 (5), 鲁南 2190 (40), 内蒙古 2120 (0), CFR 中国主港 221 (4) (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, MTO 方面, 江苏斯尔邦 80 万吨/年 MTO 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 MTO 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 2050 (-76), 安徽 2120 (-40), 河北 2045 (-38), 河南 2085 (-7)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场下探趋势未改, 下游成交偏刚需。供应来看, 货源供应依旧充裕, 导致下游心态欠佳, 采购积极性偏弱; 目前部分商家逢低少量补货, 采购节奏有所偏缓。下游工业开工负荷不高, 多按需拿货。预计近期国内尿素市场依旧维持窄幅偏弱局面。

1. 甲醇现货市场情况

5月份内地甲醇市场震荡下滑。五一长假结束后，下游行业因原料库存水平偏高入市采购意愿较低，内地甲醇市场延续4月底跌势。之后原料端价格陆续松动，期货市场跌幅加深，参与者看空心态加重，买盘进一步观望，生产企业为控制库存增长而陆续调降，中间商顺势降价操作，内地甲醇市场震荡下滑。临近月底，部分MTO装置计划重启的消息影响看空略有缓解，内地甲醇低位惜售，重心上移。截止5月29日，内蒙古均价在2096元/吨，环比下跌5.06%，同比下跌11.56%；山东均价在2306元/吨，环比下跌7.27%，同比下跌15.38%。

5月份，沿海甲醇市场价格下行为主。期货方面月内主力合约价格弱势走低，月底跌至近两年来新低位置，现货方面价格同步下跌，市场参与者心态普遍较弱，月内沿海地区进口量有上涨，但需求方面表现一般，下游采购意向不强，沿海地区整体呈现供强需弱局面，库存整体有所累积，月内成本端继续松动，主要原料价格稳中下行，在成本松动、供应增加和需求较弱等因素压制下，沿海地区商谈气氛偏空，成交重心不断下移。截止5月29日，太仓地区均价在2298元/吨，环比下跌7.71%，同比下跌15.91%，广东地区均价在2322元/吨，环比下跌10.99%，同比下跌17.62%。

2. 尿素现货市场情况

5月国内尿素延续偏弱运行，新单成交重心继续下移。局部装置检修或短停，现货整体供应相对充裕。工业实际采购步伐放缓。商家观望心态渐浓，实际采购一单一议。卓创资讯数据显示，5月（1日-29日）中国尿素市场均价为2270元/吨，环比下滑9.13%，（跌幅扩大1.92个百分点），同比下滑27.50%。接下来6月国内尿素市场延续弱势整理运行，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。关注国内夏季肥需求补单情况、国际招标动态及最终价格。因此接下来7-8月国内尿素市场延续弱势运行，预计中国尿素市场价下行区间2100-2200元/吨。

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。