

2023 年 6 月 2 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 2300 (45), 广东 2085 (5), 鲁南 2120 (-15), 内蒙古 2120 (0), CFR 中国主港 213 (-5) (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, 本周卓创全国甲醇开工率 65.06% (+0.06), 西北甲醇开工率 69.71% (-1.81)。港口方面, 本周卓创港口库存总量在 79.4 万吨, 较上周减少 7 万吨。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, 近期甲醇内地开工不高, 进口量增加, 下游需求乏善可陈, 加之海内外煤价走弱, 预计甲醇维持弱势, 由于上周煤化工整体跌幅较大, 本周甲醇维持底部震荡格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2072 (13), 安徽 2150 (20), 河北 2048 (10), 河南 2119 (14) (数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素现货市场继续趋稳向好, 部分询单气氛升温。供应来看, 装置负荷依旧高位运行, 整体供应仍显宽松, 但受局部地区集中性采购补货, 流转速度受到一定影响, 厂家接单情况有所好转, 加之新一轮印标消息利好支撑下, 现货行情有所好转。海内外煤价下跌背景下, 预计尿素维持弱势, 但上周煤化工跌幅较大, 加之近期基本面有利好消息, 预计本周尿素维持震荡。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场延续跌势。近期原料端与期货依旧延续下行走势，场内偏空情绪难以缓解，下游买盘采购节奏没有提升，刚需采购或消耗库存，货源消耗缓慢。为控制库存增加，生产企业继续降价出货，内地甲醇整体价格重心继续回落。本周内蒙均价在 1904 元/吨，较上周下跌 7.03%，山东均价在 2154 元/吨，较上周下跌 3.23%。

本周沿海甲醇市场弱势下滑。周内，期货价格跌势有所放缓，低位震荡为主，现货方面，本周沿海地区买气仍相对偏淡，部分地区库存高位，商家让利排货，但下游采购意愿一般，因此成交放量有限，成交价格重心窄幅下移。本周太仓均价在 2167 元/吨，较上周下跌 1.11%，广东均价在 2102 元/吨，较上周下跌 4.71%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素先抑后扬，周中交投陆续好转。周内开工负荷略增，现货供应相对充裕。工业复合肥开工负荷微降，原料实单跟进理性。周中部分农需适量补单，商家入市意愿向好，交投气氛陆续好转。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价 2089 元/吨，周环比下滑 4.44%。（降幅收窄 0.1 个百分点）。目前国内尿素市场大稳小涨运行，工农业需求跟进短线操作。现货供应较为充裕，商家补单多数逢低按需。卓创资讯认为下周国内尿素市场小幅微涨运行，关注工农业刚需采购持续性和市场消息面动态。

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。