

2023 年 6 月 7 日 星期三

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 2270 (-20), 广东 2090 (0), 鲁南 2100 (-30), 内蒙古 1880 (-240), CFR 中国主港 217 (0) (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, 目前甲醇生产利润仍处于负值, 企业开工意愿不高。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 79.4 万吨, 较前周减少 7 万吨, 为前期装置检修所致, 近期到港已基本恢复高位。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, 预计 6 月甲醇进口量仍在 120 万吨以上。需求方面, 传统下游 6-7 月淡季开工季节性逐步回落, MT0 方面, 三江轻烃项目已投产, 后续浙江兴兴 MT0 装置或将停车或减产, 但据传江苏斯尔邦 80 万吨/年 MT0 装置计划于 6 月份重启, 关注这两套装置情况。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, 煤价偏弱背景下, 预计中线甲醇仍维持震荡偏弱格局, 关注国内外宏观动向及甲醇上下游装置动态。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2293 (50), 安徽 2290 (20), 河北 2273 (10), 河南 2311 (37) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场震荡上扬, 新单按部就班跟进。供应端来看, 检修装置陆续恢复, 日产量回升, 部分厂家预收尚可, 局部发运紧张。需求端来看, 农业需求继续跟进, 下游工业随行就市跟进。短期国内尿素现货市场稳中上扬, 但期货受宏观及煤价压制, 预计中线仍维持震荡偏弱, 建议关注发运速度和尿素装置变化。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场午后回撤，价格在 2130-2180 元/吨。较昨日价格下跌 3 元/吨。午后价格回跌，买盘谨慎，现货成交放量有限。今日抽样采集卖方 9 家，买家 2 家。上午有货者意向现货销售价格在 2185-2195 元/吨，买方意向采购 2170-2175 元/吨，成交价格 2170-2180 元/吨；下午弱势回撤。卖方意向现货销售价格在 2140-2150 元/吨，买方意向采购价 2125-2130 元/吨，成交价格在 2130-2140 元/吨。虽然现货亦有 2125 元/吨递盘但缺乏实盘成交听闻，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 2310-2325 元/吨，评估以成交价格为主。。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 1820-1880 元/吨，较前一交易日均价下跌 25 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 1820-1880 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 1820-1880 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 1820-1880 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

6 月 6 日，国内尿素市场报价继续探涨，新单跟进按需。企业供应周边待发，暂无明显销售压力。商家实单逢低补单，后续跟进短线居多。具体区域：山东临沂市场 2340-2350 元/吨，工业补单理性，实际一单一谈。菏泽市场 2300-2340 元/吨，商家入市越发理性。河北石家庄市场 2250-2270 元/吨，省外到货尚可，工业补单逢低为主。河南尿素市场主流 2270-2460 元/吨，省内工业按需采购，厂家预收订单尚可。山西大颗粒汽运参考 2280-2300 元/吨，中小颗粒尿素汽运参考 2170-2200 元/吨，成交重心继续上移。目前国内尿素市场延续上涨，新单交投气氛好转。工农业刚需实单集中补单，导致部分区域提货难度增加。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续高价运行，区域灵活不一。关注新单跟进持续性和尿素装置动态。

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。