

2023 年 6 月 8 日 星期四

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 2215 (-55), 广东 2070 (-20), 鲁南 2060 (-40), 内蒙古 1880 (0), CFR 中国主港 211 (-6) (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, 但传统下游进入淡季, 内地库存见底回升。港口方面, 本周隆众港口库存总量在 75 万吨, 较上周增加 3.82 万吨。外盘方面, 关注伊朗 Kaveh 230 万吨/年装置近期重启状况, 马油已重启, 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, 据传浙江兴兴 MT0 装置或将停车或减产, 但江苏斯尔邦 80 万吨/年 MT0 装置或将计划于 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 2311 (18), 安徽 2300 (10), 河北 2273 (0), 河南 2317 (6) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场涨跌互现, 新单跟进有所放缓。供应端来看, 尿素装置负荷变化不大, 日产量相对高位, 厂家主供预收订单。需求端来看, 局部发运仍偏紧张, 但商家及下游采购趋于谨慎, 部分刚需随行就市跟进。虽然近期现货市场气氛有所好转, 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：太仓甲醇市场跌幅扩大，价格在 2055-2110 元/吨。较昨日价格下跌 73 元/吨。整体现货成交放量缩减。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在 2090-2110 元/吨，买方意向采购 2070-2080 元/吨，成交价格 2085-2110 元/吨；下午市场跌幅扩大。卖方意向现货销售价格在 2050-2070 元/吨，买方意向采购价 2045 元/吨，成交价格在 2055-2070 元/吨。虽然现货亦有 2050 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 2055-2110 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 1800-1860 元/吨，较前一交易日均价下跌 20 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 1800-1860 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 1800-1860 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 1800-1860 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

6 月 7 日，国内尿素市场报价大稳小涨，新单交投理性。企业主供周边预收，前期库存陆续减少。商家实单趋于理性，实际一单一谈。具体区域：山东临沂市场 2310-2330 元/吨，工业补单谨慎，实际跟进现货逢低。菏泽市场 2300-2320 元/吨，复合肥按需补单中。河北石家庄市场 2220-2270 元/吨，省外陆续到货中，商家实际跟进理性。河南尿素市场主流 2270-2460 元/吨，省内工业按需采购，补单越发短线。山西大颗粒汽运参考 2280-2300 元/吨，中小颗粒尿素汽运参考 2200 元/吨左右，新单交投气氛尚可。目前国内尿素市场涨势放缓，交投气氛略有降温。工农业刚需实单逢低操作，采购节意愿越发理性。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续高价观望，区域略有分化。关注新单跟进情况及尿素装置动态。

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。