

2023 年 6 月 21 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 2220 (0), 广东 2075 (10), 鲁南 2010 (30), 内蒙古 1780 (130), CFR 中国主港 208 (1) (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 68.75% (+2.87%), 西北开工率 77.09% (+5.10%), 国内甲醇开工率伴随气头, 煤头低位回升而有所抬升, 内蒙古久泰 200 万吨/年甲醇装置重启预计本周产出产品, 中新化工预计本周二产出产品。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 90.3 万吨, 较前周上涨 2.9 万吨, 继续累库, 预计 2023 年 6 月 16 日至 2023 年 7 月 2 日中国进口船货到港量在 79.43 万吨, 维持高位。外盘开工率进一步抬升, 保持历史同期高位, kaveh 230 万吨/年甲醇装置稳定运行, 沙特 IMC 重启成功稳定云行, 后期甲醇到港预期仍大, 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, 江苏斯尔邦 80 万吨/年 MT0 装置迟迟未兑现重启, 打击市场信心, 宁夏宝丰 60 万吨 MT0 装置于 6 月 10 日左右恢复稳定运行。综上, 近期甲醇内地开工有所回升, 进口量持续增加, 下游需求乏善可陈; 临近迎峰度夏, 煤价有企稳预期, 在此背景下, 预计甲醇下方空间有限。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2104 (11), 安徽 2160 (0), 河北 2079 (1), 河南 2141 (10) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场部分区域逐渐趋稳运行, 下游农业按需采购备货, 工业需求淡稳推进。由于后期弱需求



预期影响下，场内多数业者谨慎心态十分浓厚，目前整体仍以刚需采买为主，下游风险意识偏强。预计短期尿素现货市场主流挺价为主，局部走势或分化，临近迎峰度夏，煤价有企稳预期，预计尿素期价跟随煤价企稳，关注消息面和下游采购心态变化。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场续涨，价格在 2065-2090 元/吨。较昨日价格上涨 10 元/吨。持货商延续推涨报盘，但追高谨慎，现货成交放量并不顺畅。今日抽样采集卖方 11 家，买家 2 家。上午有货者意向现货销售价格 2070-2080 元/吨，买方意向采购 2065-2075 元/吨，成交价格 2065-2085 元/吨；下午市场延续走高。卖方意向现货销售价格在 2085-2090 元/吨，买方意向采购价 2075-2080 元/吨，成交价格在 2080-2090 元/吨。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 2060-2075 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 1720-1780 元/吨，较前一交易日均价上涨 20 元/吨。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格重心上移。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 1720-1780 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 1720-1780 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 1720-1780 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

6 月 20 日，国内尿素市场报价小涨，新单交投气氛略淡。厂家预收订单松动，新单多为前期预收订单。各区域实单按部就班，部分订单集港。具体区域：山东临沂市场 2120-2140 元/吨，省外陆续到货，成交按需为主。菏泽市场 2080-2130 元/吨，工业补单理性，实际一单一谈。河北石家庄市场 2120-2180 元/吨，省外到货速度放缓，交投气氛尚可。河南尿素市场主流 2040-2280 元/吨，农业短线补单采购，工业实际跟进理性。山西大颗粒汽运参考 2085-2100 元/吨，中小颗粒尿素汽运参考 2020-2030 元/吨，商家实际跟进趋于理性。目前国内尿素市场窄幅整理，新单补单逢低为主。现货供应相对充裕，商家补单意愿越发理性。卓创资讯认为近期国内尿素市场或窄幅整理运行，关注新单跟进意愿及尿素装置检修动态。

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。