

2023 年 6 月 26 日 星期一

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 2230 (0), 广东 2080 (-10), 鲁南 1990 (-50), 内蒙古 1780 (0), CFR 中国主港 211 (3) (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 64.27% (-4.48%), 西北开工率 70.25% (-6.84%), 国内煤头多装置短期检修降负, 总体开工率基本维持低位, 久泰 200 万吨/年甲醇装置于近日点火, 预计节后产出产品; 内蒙古世林 30 万吨/年甲醇装置计划 7 月中下旬检修; 黄陵煤化甲醇装置预计于 6 月 26 日附近开始检修, 检修 20 天左右; 甘肃华亭 60 万吨/年煤制甲醇装置已重启, 负荷提升中; 鹤壁煤化工甲醇装置于 6 月 19 日晚间停车检修, 计划 20 天; 河南心连心甲醇装置计划 6 月 28 日左右停车检修, 7 月底恢复。港口方面, 上周卓创港口库存 92.25 万吨 (+2.0), 继续小幅累库, 预计 2023 年 6 月 22 日至 2023 年 7 月 9 日中国进口船货到港量在 55.28 万吨, 较前期有所减少。外盘开工率有所上升, 保持历史同期高位, 6 月 20 日伊朗 Bushehr 165 万吨/年甲醇装置已重启, 具体负荷有待跟踪, 5 月我国甲醇进口量 137.8 万吨, 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, 关注其装置情况。综上, 甲醇基本面变化不大, 内地开工偏低, 进口量持续增加, 下游需求乏善可陈; 端午假期, 坑口煤价打破旺季预期继续下跌, 预计对今日煤化工有所影响, 近期主要关注煤价动态。



兴证尿素：现货报价，山东 2095（-16），安徽 2160（0），河北 2030（-49），河南 2151（2）（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场稳中区间震荡，新单随行就市跟进。供应端方面，西南部分装置检修，日产量仍处相对高位；需求来看，各地农需跟进不一，成交灵活，工业需求逢低按需采买。整体来看，下游备货情绪趋于理性。端午期间，煤价打破旺季预期有所下跌，预计短期尿素期现货市场震荡偏弱整理，建议关注煤价动态，尿素装置负荷及下游采买心态。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场窄幅下滑，价格在 2060-2080 元/吨。较前一个交易日价格下跌 20 元/吨。持货商逢高排货，但买气稀薄，整体现货成交放量一般。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 2075-2080 元/吨，买方意向采购 2070 元/吨，成交价格 2070-2080 元/吨；下午市场弱势下挫。卖方意向现货销售价格在 2070-2075 元/吨，买方意向采购价 2055-2060 元/吨，成交价格在 2060-2070 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 2060-2080 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，较前一交易日均价持平。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格整理运行。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 25 日，国内尿素市场涨跌互现，新单随行就市跟进。厂家预收周边订单为主，部分农需跟进略好。各区域跟进略有差异，部分装置短停减量。具体区域：山东临沂市场 2110-2120 元/吨，省外陆续到货，实际按需补单。菏泽市场 2080-2120 元/吨，复合肥跟进扫尾，板材实际一单一谈。河北石家庄市场 2060-2120 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，个别厂家短停减量。山西大颗粒汽运参考 1980-2000 元/吨，中小颗粒尿素汽运参考 2010-2060 元/吨，商家跟进趋于短线。目前国内尿素市场窄幅整理，实际跟进刚需为主。现货供应相对稳定，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震荡整理运行，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。