

2023 年 6 月 29 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 2220 (30), 广东 2095 (15), 鲁南 2020 (-10), 内蒙古 1760 (0), CFR 中国主港 213 (0) (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, 总体开工率维持低位, 久泰 200 万吨/年甲醇装置于近日点火; 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, 浙江兴兴甲醇制烯烃装置于 6.19 日停车, 重启时间未定。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; 昨日消息, 伊朗部分甲醇装置因天然气涨价而停车, 引发甲醇大幅拉涨; 如前期所述, 端午煤价下跌未引发甲醇等煤化工品种出现明显回调, 甲醇底部特征明显, 加之宏观和基本面利多消息指引, 预计近期

甲醇将延续反弹。

兴证尿素：现货报价，山东 2125（16），安徽 2200（20），河北 2095（35），河南 2181（27）（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场稳中上扬。河南部分装置开始检修，日产量小幅下降，南方局部地区供应偏紧。需求端方面，部分地区降雨，农业需求按部就班跟进，下游工业开工低位。近期煤化工品种底部特征明显，短期国内尿素市场震荡偏强，建议关注宏观、煤价动向及尿素装置负荷变化。

1. 甲醇现货市场情况

6 月份内地甲醇市场跌后反弹，但整体重心依然下滑。6 月中上旬，伴随着部分停车装置陆续重启带来供应增加，而内地个别 MT0 装置推迟重启的消息也令下游需求转好的可能性降低，因此生产企业为促进出货而降价，中间商持货意愿降低，内地甲醇市场不断下跌。中旬开始，市场补空需求以及端午小长假前夕的备货拉动，市场心态转好，且期货顺势走强，叠加个别 MT0 装置为重具备货，内地甲醇出现止跌反弹。截止 6 月 28 日，内蒙古均价在 1772 元/吨，环比下跌 14.68%，同比下跌 24.13%；山东均价在 2051 元/吨，环比下跌 10.45%，同比下跌 23.89%。

6 月份，沿海甲醇市场价格跌势放缓。期货方面月内主力合约价格逐步止跌，低位震荡为主，现货方面价格延续下行趋势，市场参与者心态难有改善，月内沿海地区供应相对充足，但需求方面不温不火，下游采购意向不强，沿海地区整体仍供过于求，沿海地区商谈气氛整体僵持偏弱为主，虽然月下旬买气略有恢复，但综合来看，月内成交均价仍下跌。截止 6 月 28 日，太仓地区均价在 2085 元/吨，环比下跌 8.80%，同比下跌 23.20%，广东地区均价在 2072 元/吨，环比下跌 9.92%，同比下跌 24.86%。

2. 尿素现货市场情况

6 月国内尿素市场区间整理，实际跟进谨慎。局部农需逢低跟进，新单短线逢低。个别装置短停或减产，现货整体供应稳定。工业开工负荷低位，观望心态渐起。商家实际补单理性，多数随行就市。卓创资讯数据显示，6 月（1 日-28 日）中国尿素市场均价为 2148 元/吨，环比下滑 5.33%，（跌幅收窄 3.80 个百分点），同比下滑 31.85%。进入 7 月国内尿素市场仍将延续偏弱运行，实际刚需陆续扫尾。在现货供应相对充裕且部分新增产能的投入下，交投气氛或陆续降温。及时关注后续装置检修预期、国际招标动态。因此接下来 8-9 月国内尿素市场延续弱势整理，预计中国尿素市场价下行区间 2000-2100 元/吨。

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。