

2023 年 7 月 7 日 星期五

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 2170 (5), 广东 2145 (5), 鲁南 2120 (45), 内蒙古 1870 (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, 近期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/年甲醇装置计划月底点火, 产出推迟; 凯越煤化甲醇装置于 6 月 8 日开始检修, 于 6 月 29 日产出产品; 上海华谊甲醇装置于 6 月 15 日停车检修, 计划 7 月 5 日重启恢复; 内蒙古国泰甲醇装置 6 月 22 日到 7 月 31 日检修; 河南心连心如期 6 月 28 日检修, 7 月底恢复。港口方面, 本周卓创港口库存总量在 96.08 万吨, 较上周增加 3.88 万吨, 继续累库。近期外盘动态较多, 7 月 3 日, 伊朗 Kaveh 230 万吨/年甲醇装置停车, 委内瑞拉和东南亚部分甲醇装置也因天然气问题停车。需求方面, 传统下游 6-7 月淡季开工季节性逐步回落, MTO 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, 近期据传天津渤化 MTO 装置 8-9 月可能检修。综上, 近期因国际天然气涨价引发伊朗甲醇装置降负消息发酵, 委内瑞拉和东南亚也有装置停车, 甲醇盘面上涨, 迎峰度夏时期国内外能源价格出现异动, 但甲醇反弹能否延续还需要持续关注能源价格动态及伊朗停车消息进展。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2240 (0), 安徽 2296 (0), 河北 2190 (0), 河南 2234 (-12) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场窄幅微降, 新单随行就市。厂家预收订单扫尾, 实际成交一单一谈。商家跟进意愿理性,

区域价格略有差异。下游及基层补单短线，多数小单跟进。迎峰度夏背景下，国内外能源价格企稳反弹，国际尿素价格上涨，国内北方和南方近期均有一定追肥需求，加之尿素库存低位，尿素期现货价格有所反弹，但7月中下旬尿素需求转淡，加之日产高位，预计将限制尿素反弹空间，近期关注国内外能源价格，尿素下游需求及库存变化情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场震荡上涨。延续上周来自供应端的利好支撑，本周内地甲醇市场整体仍呈现震荡上涨走势。上周多数生产企业出货较为顺利，压力不大，本周继续挺价，部分低端价格重心上移。下游虽有抵触，但刚需稳定且运费仍有稳中小涨导致接货成本居高不下，所以价格难有下跌空间，周内整体价格重心上移。本周内蒙均价在 1828 元/吨，较上周上涨 3.75%，山东均价在 2158 元/吨，较上周上涨 3.95%。

本周沿海甲醇市场震荡上涨。周内期货价格区间震荡，市场多空不断博弈，沿海区域卸货尚可，库存略有积累，但市场交易重心多集中于外盘供应以及沿海地区 MTO 运行情况，周期内不乏烯烃装置计划检修等消息面影响，参与者多持高抛低吸心态，买方逢低补货，整体商谈重心回调后上移。本周太仓均价在 2154 元/吨，较上周上涨 2.72%，广东均价在 2155 元/吨，较上周上涨 2.89%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场先扬后抑，新单按需补单。局部降雨利好农需补单，工业短线逢低为主。周内装置短停或检修增加，现货供应减量明显。商家跟进意愿理性，区域价格略有差异。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价 2227 元/吨，较上周（0625-0629）上涨 3.77%。（涨幅扩大 2.19 个百分点）。目前国内尿素市场延续窄幅整理运行，实单跟进理性。短时减量或检修增加，现货供应略有减量。商家补单趋于理性，实际一单一谈。卓创资讯认为下周国内尿素市场或偏弱运行，关注尿素装置检修及市场消息面动态。

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。