

2023 年 7 月 10 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 2185 (15), 广东 2160 (15), 鲁南 2120 (0), 内蒙古 1870 (0), CFR 中国主港 216 (3) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内装置开工率维持低位, 上周卓创全国甲醇开工率 63.41% (-0.58%), 西北开工率 73.04% (+2.21%), 新奥达旗一期甲醇装置 7 月 4 日开始停车检修, 恢复时间待定。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 96.08 万吨, 较前周增加 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, 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, 近期据传天津渤化 MT0 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 2211 (-29), 安徽 2294 (-2), 河北 2185 (-5), 河南 2243 (9) (数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场试探性上扬, 部分刚需入市询单。多数厂家仍有一定预收订单, 暂无较大产销压力。局部少量农业需求推进, 工业用肥随用随采, 商家逢低进行采买备货, 区域价格略有差异。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，近期尿素期现货价格有所反弹，但7月中下旬开始尿素需求转淡，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

太仓市场：太仓甲醇市场稳中上行，价格在 2150-2165 元/吨。较昨日价格上涨 20 元/吨，批量大单现货成交增多。今日抽样采集卖方 10 家，买家 3 家。上午有货者意向现货销售价格在 2160-2170 元/吨，买方意向采购 2150-2155 元/吨，成交价格 2155-2165 元/吨；下午市场稳中整理。卖方意向现货销售价格在 2155-2165 元/吨，买方意向采购价 2150 元/吨，成交价格在 2150-2160 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 2150-2165 元/吨，评估以成交价格为主。

内蒙古市场：内蒙古甲醇主流意向价格在 1800-1860 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 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

7 月 7 日，国内尿素市场区间整理，商家跟进理性。厂家预收订单扫尾，新单逢低可谈。局部尿素装置检修或减产，导致现货供应减量。具体区域：山东临沂市场 2210-2230 元/吨，工业负荷低位，实际一单一谈。菏泽市场 2180-2210 元/吨，商家跟进逢低，农业刚需零星。河北石家庄市场 2210-2240 元/吨，省外到货速度略好，新单跟进理性。河南尿素市场主流 2200-2470 元/吨，工业适量补单，刚需跟进尚可。山西大颗粒汽运参考 2090-2100 元/吨，中小颗粒参考 2120-2160 元/吨，实单实谈，各区域企业价格不一，市场价格偏乱。目前国内尿素市场窄幅整理，实际交投按需。农业刚需补单陆续扫尾，工业实际一单一谈。卓创资讯认为近期国内尿素市场或震荡整理，局部走势不同，关注消息面和下游采购心态变化。

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。