

2023 年 7 月 12 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 2250 (65), 广东 2225 (60), 鲁南 2305 (125), 内蒙古 1970 (100), CFR 中国主港 228 (12) (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, 久泰 200 万吨/年甲醇装置由于空分问题, 7 月中旬计划停车。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, 近期采购甲醇行为令市场对其有复工预期。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, 加之甲醇内地开工进一步下滑, 下游浙江兴兴 MT0 有近期复产预期, 近日甲醇盘面延续强势。迎峰度夏时期国内外能源价格出现异动, 预计近期甲醇维持震荡偏强, 关注国内外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 2217 (6), 安徽 2314 (20), 河北 2213 (28), 河南 2254 (11) (数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场成交重心上行, 交投氛围升温。虽然多数装置正常在产, 但是局部货源仍偏紧俏, 下游跟进意愿提升。部分刚需入市询单。多数厂家持有待发订单, 发运欠佳。局部少量农需推进, 工业按需跟进, 商家逢低进行采买备货, 各区域走势不一。近期国际天然气持续上涨, 东南亚和俄罗斯部分尿素装置停车, 导



致国际尿素价格持续上涨，内外盘价差也使得我国尿素集港量增加，同时国内尿素企业库存进一步走低，货源紧张格局也推升了尿素盘面价格，预计近期尿素维持震荡偏强格局。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场涨幅扩大，价格在 2210-2225 元/吨，较昨日价格上涨 70 元/吨，小单适量成交，批量大单现货成交放量缩减。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 2200-2225 元/吨，买方意向采购 2200-2205 元/吨，成交价格 2210-2225 元/吨；下午市场窄幅整理。卖方意向现货销售价格在 2215-2220 元/吨，买方意向采购价 2210-2211 元/吨，成交价格在 2210-2215 元/吨。虽然现货亦有 2200-2205 元/吨递盘但缺乏实盘成交听闻，因此以上不纳入最终价格评估范围。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 2210-2225 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 1950-1980 元/吨，较前一交易日均价上涨 45 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 1950-1980 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 1950-1980 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 1950-1980 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

7 月 11 日，国内尿素市场报价续涨，新单交投按需。厂家预收订单尚可，下游跟进理性。局部尿素装置检修或减产，陆续恢复生产。具体区域：山东临沂市场 2320-2360 元/吨，工业负荷低位，实际短线逢低。菏泽市场 2290-2340 元/吨，商家跟进谨慎，农业刚需适量补单。河北石家庄市场 2270-2310 元/吨，省外到货略换，工业跟进理性。河南尿素市场主流 2250-2470 元/吨，工业适量采购，刚需跟进短线。山西大颗粒汽运参考 2160-2250 元/吨，中小颗粒参考 2180-2240 元/吨，实单一单一谈。目前国内尿素市场稳中探涨，实际跟进趋于理性。农业刚需陆续扫尾，工业实际逢低短线。卓创资讯认为近期国内尿素市场或小幅涨，局部走势各异，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。