

2023年7月14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 2265 (0), 广东 2255 (0), 鲁南 2320 (0), 内蒙古 1970 (0), CFR 中国主港 228 (-2) (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, 本周卓创港口库存总量在 95.6 万吨, 较上周窄幅减少 0.48 万吨。外盘方面, 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, 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, 近期采购甲醇行为令市场对其有复工预期, 青海盐湖 33 万吨/年甲醇制烯烃装置停车检修。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, 加之甲醇内地开工进一步下滑, 下游浙江兴兴 MTO 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 2349 (48), 安徽 2415 (35), 河北 2343 (33), 河南 2375 (19) (数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场延续偏强氛围。经过近期采购备货之后, 局部货源紧张局面略有缓和, 部分新单高价跟进有所放缓。但是由于生产企业暂时维持低库存水平。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，本周尿素企业库存 15.4 万吨处于近年同期新低，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

本周甲醇价格持续上涨。西北、华东等下游大厂集中补货，叠加部分产能回归延后，主产区厂家库存下降明显。运费上涨导致山东下游厂家接货困难，贸易商惜售心态增强上推价格亦为本次行情提供动力。故本周市场氛围改善明显，价格不断上涨。本周内蒙均价在 1937 元/吨，较上周上涨 5.96%，山东均价在 2270 元/吨，较上周上涨 5.19%。

本周沿海甲醇市场延续涨势。周内期货价格冲高上行，沿海市场参与者心态有所改善，卖方报价多跟随盘面上调，低价难寻，市场交易重心仍集中于外盘供应以及沿海地区 MTO 运行情况，下游方面，部分刚需采购者有补货，另有部分持观望心态，港口库存压力不大，交投放量尚可，整体商谈重心逐步走高。本周太仓均价在 2204 元/吨，较上周上涨 2.32%，广东均价在 2212 元/吨，较上周上涨 2.67%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场稳步上涨，新单交投向好。局部降雨利好农需跟进，工业适量逢低为主。个别装置短停或检修，提货速度放缓。商家跟进意愿向好，部分出口意愿积极。目前国内尿素市场延续探涨运行，厂家预收订单充裕。检修装置陆续复产中，现货供应逐步增量。商家跟进按需，实际短线逢低。卓创资讯认为下周国内尿素市场或延续小涨运行，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。