

甲醇&尿素日度报告

2023 年 8 月 18 日 星期五

兴证期货·研究咨询部

内容提要

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

兴证甲醇: 现货报价, 江苏 2385 (0), 广东 2335 (0), 鲁南 2380 (-20), 内蒙古 2035 (-30), CFR 中国主港 234 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内甲醇开工率恢复到高位, 新疆广汇甲醇装置现已恢复满负荷运行; 新奥达旗二期于 8 月 8 日开始检修恢复时间待定; 兖矿榆林一期甲醇装置于 8 月 7 日停车, 于 8 月 10 日产出产品; 陕西长青甲醇装置 8 月初恢复满负荷运行; 随着开工回升, 内地开始累库, 本周隆众西北工厂库存总量在 22.45 万吨, 较上周增加 2.45 万吨。港口方面, 本周卓创港口库存总量在 107.98 万吨, 较上周上涨 3.68 万吨, 继续累库。外盘方面, 马来西亚 2 号甲醇装置停车检修中, 计划下周初重启恢复, 其 1 号装置稳定运行中; 伊朗 Zagros PC 一套装置于本周一重启恢复, 另外一套装置稳定运行中; 8 月 9 日伊朗 Kaveh 230 万吨/年甲醇装置正常运行。需求方面, 浙江兴兴 MT0 停车检修中, 斯尔邦盛虹 80 万吨重启, 已产出合格产品。综上, 前期国内外能源价格异动带动甲醇反弹, 近期能源能否继续上涨仍需观察, 甲醇基本面来看, 内地供应增加, 港口累库, 下游部分 MT0 装置重启, 预计甲醇近期维持震荡态势, 关注海内外能源价格变化情况。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2560 (26), 安徽 2624 (6), 河北 2560 (25), 河南 2591 (15) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场报价跟涨, 新单按部就班。工业开工负荷低位, 小单适量采购。企业预收订单尚可, 暂无明显库存压力。商家实单跟进趋于理性, 实际一单一



谈。近期受海外天然气走强影响，尿素集港和出口较多，预计短期国内尿素市场延续震荡偏强态势，关注海外能源价格及尿素装置复产情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场整体震荡下跌。周初中间商补空需求下，市场交投较好，叠加期货价格整体上行，价格稳中上行。周后期，受下游企业在途货物到厂以及停车、降负等因素影响，终端需求买气不佳；同时期货价格下跌影响下，中间商持货意愿减弱，部分厂家跌价排库，市场价位弱势松动。本周内蒙均价在 2073 元/吨，较上周上涨 0.73%，山东均价在 2449 元/吨，较上周上涨 1.53%。

本周沿海甲醇市场高位回落。周内期现货价格走势略有分化，期货走势高位回落，但现货价格波动幅度相对有限，沿海市场参与者周内心态相对平稳，持货商现货报价持稳为主，松动幅度有限，出货不温不火，下游方面，逢低采购正常进行，港口库存压力不大，周内交投随行就市为主，整体均价仍略高于上周。本周太仓均价在 2353 元/吨，较上周上涨 0.49%，广东均价在 2351 元/吨，较上周上涨 0.81%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场主流小幅上扬，部分下游有所跟进。受消息面以及部分下游按需入场采购，多数厂家整体接单尚可，整体成交重心有所上移。国内下游农业需求寥寥，工业流向居多，部分货源集港。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价 2465 元/吨，环比上涨 1.15%。（上周为下跌 1.81）。目前国内尿素市场稍显僵持，下游按需少量备货。部分装置减产检修，整体供应略有缩减，厂家多执行待发订单，整体库存依旧低位运行，内需暂时以工业流向居多。在无明确消息指引下，卓创资讯认为下周国内尿素市场或高位区间震荡，上下空间有限，各地略有分化，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，兴证期货研究咨询部不承担责任。

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咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。