

甲醇&尿素日度报告

2023 年 8 月 22 日 星期二

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 2475 (30), 广东 2400 (30), 鲁南 2400 (0), 内蒙古 2075 (20), CFR 中国主港 245 (8.5) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 上周卓创甲醇开工率 69.65% (+1.12%), 西北开工率 75.68% (+2.11%)。国内甲醇开工率恢复到高位, 神华榆林 180 万吨/年甲醇装置于 8 月 9 日停车检修, 计划检修 30 天; 兖矿国宏甲醇装置于 8 月 14 日停车检修, 初步计划检修期 10 天; 中煤远兴气化炉故障, 半负荷运行; 内蒙古新奥 60 万吨/年 8 月 8 日到 8 月 27 日检修; 随着开工回升, 内地开始累库, 上周隆众西北工厂库存总量在 22.45 万吨, 较前周增加 2.45 万吨。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 107.98 万吨, 较前周上涨 3.68 万吨, 继续累库。外盘方面, 外盘总体开工恢复高位, 到港压力较大, 马来西亚 2 号甲醇装置已重启, 伊朗 Kaveh230 万吨/年, Kimiya165 万吨/年甲醇装置因故停车, 持续时间未知。需求方面, 浙江兴兴 MTO 停车检修中, 斯尔邦盛虹 80 万吨重启, 关注 8 月宝丰 MTO 开车进度。综上, 前期国内外能源价格异动带动甲醇反弹, 近期海外天然气维持偏强态势, 甲醇基本面对内, 内地供应增加, 港口累库, 下游部分 MTO 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 2569 (0), 安徽 2624 (0), 河北 2550 (-10), 河南 2561 (-30) (数据来源: 卓创资讯)。

近期国内尿素市场窄幅整理, 实际交投按需。局部装置短停或检修, 现货供应略有减量, 厂家主供前期订



单。需求方面，农需基本结束，工业开工负荷尚可，商家实单跟进趋于理性，场内观望气氛浓郁。预计近期国内尿素市场延续区间整理运行，区域略有不同，关注尿素装置动态及下游接货情况。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场延续上行，价格在 2390-2445 元/吨。较上周五价格上涨 25 元/吨。高价现货排货并不顺畅。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 2425-2430 元/吨，买方意向采购价格 2400 元/吨，成交价格 2390-2425 元/吨；下午市场稳中推进。卖方意向现货销售价格在 2445-2450 元/吨，买方意向采购价格 2420-2425 元/吨，成交价格在 2390-2445 元/吨。虽然午后现货亦有 2380 元/吨递盘但缺乏实际成交听闻，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 2385-2400 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 2040-2110 元/吨，较前一交易日均价上涨 20 元/吨。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格稳中有升。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 2040-2110 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2040-2110 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2040-2110 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

8 月 18 日，国内尿素市场区间整理，新单交投理性。下游工业负荷低位，适量短线补单。局部装置短停或检修，日度产量略降。具体区域：山东临沂市场 2550-2560 元/吨，复合肥逢低跟进，商家新单跟进短线。菏泽市场 2540-2550 元/吨，工业跟进谨慎，实际一单一谈。河北石家庄市场 2540-2580 元/吨，省外到货略缓，工业跟进逢低。河南尿素市场主流 2540-2730 元/吨，工业负荷低位，实际跟进意愿趋于理性。山西大颗粒汽运参考 2440-2450 元/吨，中小颗粒参考 2400-2430 元/吨，成交重心下移。目前国内尿素市场延续大稳小动，实际跟进越发谨慎。下游工业小单逢低采购，实际一单一谈。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续暂稳整理，关注工业刚需采购情况及消息面动态。

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。