

甲醇&尿素日度报告

2023 年 8 月 25 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 2510 (5), 广东 2440 (5), 鲁南 2400 (0), 内蒙古 2085 (0), CFR 中国主港 248 (3) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 甲醇开工率恢复到高位, 但近期内地检修有所增加, 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; 上海华谊安徽工厂 60 万吨/年甲醇装置稳定运行, 预计 8 月 25 日检修, 检修大概 3 周时间。港口方面, 本周隆众港口库存总量在 99.81 万吨, 较上周增加 3.35 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 Kaveh 230 万吨/年, Kimiya 165 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, 宝丰三期 MTO 近期试车, 关注试车进度。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, 甲醇基本面来看, 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 2563 (29), 安徽 2629 (0), 河北 2560 (20), 河南 2576 (27) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场行情稳中上行, 整体成交氛围尚可。局部装置检修减产, 日产量降幅明显, 厂家暂无库存压力。下游农业需求平平, 工业开工负荷尚可, 多以

储备用肥居多。目前国内尿素市场多空消息交织，供需激烈博弈中，场内观望心态越发浓厚，逢低按需跟进为主。海外天然气仍维持偏强态势，尿素出口预期仍存，近期关于印标传闻以及内地装置检修继续推动尿素价格上涨，但昨日相关协会发文提倡理性看待尿素市场波动，预计尿素维持震荡格局，关注国际能源价格及尿素出口情况等。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场涨跌互现。周初，期货价格上涨带动场内买方需求，价格整体上涨。然而周中后期，下游原料库存较为充裕，部分下游企业买气减弱，叠加长约结算期前部分中间商让利出货，部分地区价格出现松动。本周内蒙均价在 2077 元/吨，较上周上涨 0.19%，山东均价在 2412 元/吨，较上周下跌 1.51%。

本周沿海甲醇市场重心提升。周内期现货价格同步上涨，期货价格连续上行至年内高位，现货价格跟随盘面上涨，沿海市场参与者心态相对一致，普遍预期短期内价格延续偏强走势，持货商报价稳中有升，下游接货情绪尚可，刚需采购正常进行，交投平稳，正常放量，周内均价较上周上涨。本周太仓均价在 2433 元/吨，较上周上涨 3.40%，广东均价在 2411 元/吨，较上周上涨 2.55%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场先抑后扬，初期由于内需稍显疲态，市场有所下探，但是受供应减量等影响，部分下游逐渐入场询单，企业试探性调涨。目前多地仍以工业流向居多，部分货源继续集港，整体挺价心态较重。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价 2478 元/吨，环比上涨 0.53%。（涨幅收窄 0.62 个百分点）。目前国内尿素市场多空消息交织，供需激烈博弈中。部分装置减产检修，对短时间内行情有一定利好影响。需求来看，农业刚需寥寥，多以储备用肥居多，整体流通性尚可。卓创资讯认为下周国内尿素市场或延续区间微调行情，区域存分化可能，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。