

甲醇&尿素日度报告

2023年8月30日 星期三

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 2485 (-20), 广东 2435 (-5), 鲁南 2430 (0), 内蒙古 2160 (0), CFR 中国主港 246 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内甲醇开工率维持稳定, 国宏 64 万吨/年甲醇装置于 8 月 13 日检修, 目前已投料, 预计本周初出产品; 安徽华谊甲醇装置于 8 月 24 日开始检修, 恢复时间待定。港口方面, 上周卓创港口库存 107.05 万吨 (-0.9), 预计 2023 年 8 月 25 日至 2023 年 9 月 10 日中国进口船货到港量在 67.76 万吨。外盘方面, 开工率维持高位, 到港压力仍大, 马来西亚石油甲醇 2 号 170 万吨/年甲醇装置在上周三重启后于近日再度停车, 1 号 66 万吨小装置同步运行不稳; Kaveh 8 月 22 日重启恢复中。需求方面, 天津渤化 60 万吨/年 MTO 装置预计于 8 月 31 日停车检修, 计划检修时长 1 个月; 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 2559 (-11), 安徽 2643 (-7), 河北 2570 (-5), 河南 2579 (-20) (数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场行情略有承压, 下游拿货谨慎。近期部分国内生产装置减产检修, 整体供应略减, 多数厂家执行待发居多。国内下游农业需求支撑处于淡季行情, 工业需求推进一般, 整体供需激烈博弈。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推动尿素价格上涨，但相关行业协会发文提倡理性看待尿素市场波动，且目前国内农需处于淡季，预计近期尿素维持震荡格局，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

8月份，内地甲醇市场整体震荡上涨。上旬，部分厂家意外停车，叠加运输成本上行，下游企业采货积极，市场价格整体上涨。随后伴随买方库存积累，市场需求整体欠佳，部分厂家跌价排库。下旬，买卖双方僵持，市场价格震荡上行。月底，市场可售偏紧，价格整体推涨。截止8月29日，内蒙古均价在2075元/吨，环比上涨5.71%，同比下跌8.86%；山东均价在2426元/吨，环比上涨5.91%，同比下跌3.75%。

8月份，沿海甲醇市场价格震荡上涨。期货方面月内主力合约价格震荡上涨至年内高位，市场心态整体偏强，现货方面同步期货走势，心态预期有修复好转，卖方随行就市，报盘稳中提升，下游虽略有观望，但多数仍按需采购，沿海地区整体成交放量相对平稳，买卖双方心态分歧不大，商谈重心稳步提升，均价有所上涨。截止8月29日，太仓地区均价在2379元/吨，环比上涨7.20%，同比下跌4.28%，广东地区均价在2369元/吨，环比上涨6.54%，同比下跌5.22%。

2. 尿素现货市场情况

8月国内尿素市场价格稳中探涨，新单逢低按需为主。月内装置短停和检修增加，导致现货供应阶段性减少。下游工业负荷低位，商家实际跟进按需为主。卓创资讯数据显示，8月（1日-29日）中国尿素市场均价为2465元/吨，环比上涨6.34%，（涨幅收窄1.52个百分点），同比上涨4.72%。进入9月国内尿素市场延续区间整理运行，实际刚需逢低为主。在现货供应相对充裕且部分新增产能顺利投产的前提下，商家实际跟进或趋于谨慎。及时关注尿素装置检修、国际招标、新增产能投放等消息面影响。

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。