

甲醇&尿素日度报告

2023 年 9 月 18 日 星期一

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 2575 (35), 广东 2525 (15), 鲁南 2360 (10), 内蒙古 2130 (0), CFR 中国主港 263 (4) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内开工小幅提升, 上周卓创全国甲醇开工率 73.16% (+0.23%), 西北开工率 82.41% (+1.15%), 久泰准格尔 100 万吨/年甲醇装置于 9 月 10 日开始检修, 计划检修 15-20 天; 神华榆林、榆林凯越甲醇装置于 9 月 9 日附近恢复运行, 目前运行正常。港口方面, 上周卓创港口库存 119.46 万吨, 环增 5 万吨, 继续累库, 预计 2023 年 9 月 15 日至 2023 年 10 月 1 日中国进口船货到港量在 68.3 万吨。外盘方面, 9 月 5 日马来西亚石油甲醇 2 号 170 万吨/年甲醇大装置再度因故停车, 初步预计为期 2-3 周; 9 月 5 日文莱 BMC85 万吨/年甲醇装置意外停车, 重启时间未知; 伊朗 Kaveh230 万吨/年甲醇装置、sabalan165 万吨/年甲醇装置正常运行, 负荷约 7 成附近; 伊朗新装置 Di Polymer Arian Petro (BCCO 集团) 165 万吨/年甲醇装置试车成功。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, 近期海外天然气原油维持偏强态势, 但从甲醇基本面来看, 港口累库需求不佳, 缺乏持续上涨动能, 预计甲醇近期维持震荡, 关注海内外能源价格变化情况。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2561 (8), 安徽 2628 (0), 河北 2583 (15), 河南 2562 (6) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场大稳小动，新单按部就班。整体装置陆续恢复，现货供应小幅增加。下游工业开工负荷低位，适量按需采购。商家跟进逢低，实际一单一谈。近期部分国企表示投放尿素库存稳定尿素价格，但由于尿素期现价差较大，且近期港口集港仍较为积极，限制出口的执行情况存疑，预计尿素上下空间均有限，以震荡为主，关注尿素出口和政策变化。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场稳中探涨，价格在 2520-2550 元/吨。较昨日价格上涨 25 元/吨。中小单车成交为主。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 2540-2550 元/吨，买方意向采购价格 2520-2530 元/吨，成交价格 2530-2550 元/吨；午后期货回撤，下午甲醇市场再度下滑。卖方意向现货销售价格在 2525-2530 元/吨，买方意向采购价格 2515-2520 元/吨，成交价格在 2520-2530 元/吨。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 2520-2530 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 2130-2150 元/吨，较前一交易日均价上涨 25 元/吨。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格重心上移。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 2130-2150 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2130-2150 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2130-2150 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

9 月 15 日，国内尿素市场大稳小动，新单交投尚可。工业需求短线逢低，实际一单一谈。前期检修装置陆续复产，现货供应逐步增量。具体区域：山东临沂市场 2640-2650 元/吨，商家新单按部就班。菏泽市场 2620-2640 元/吨，工业跟进意愿尚可，实际一单一谈。河北石家庄市场 2580-2610 元/吨，省内装置运行正常，部分外发周边为主。河南尿素市场主流 2560-2650 元/吨，商家采购意愿尚可，省内工业实单按部就班。山西大颗粒汽运参考 2490-2510 元/吨，中小颗粒参考 2460-2510 元/吨，商家新单按部就班。目前国内尿素市场延续暂稳整理，实际跟进短线居多。厂家预收订单充裕，暂无明显销售压力。卓创资讯认为近期国内尿素市场区间整理运行，关注工业实际跟进持续性 & 尿素装置复产动态。

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。