

甲醇&尿素日度报告

2023 年 9 月 20 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 2635 (45), 广东 2585 (40), 鲁南 2480 (30), 内蒙古 2185 (0), CFR 中国主港 268 (0) (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, 海外开工率快速下降后缓慢提升, 伊朗 ZPC 其中一套 165 万吨/年装置 9 月 17 日临停, 预计两日左右恢复, 另一套 165 万吨/年装置运行正常; 文莱 BMC85 万吨/年甲醇装置已于上周重启。需求方面, 天津渤化 MT0 有提早恢复预期, 下游兴兴 MT0 装置目前已重启, 宝丰三期逐步投产, 提振内地甲醇需求。综上, 近期天然气原油煤炭等能源维持偏强态势, 甲醇基本面的来看, 下游 MT0 陆续恢复对需求有所刺激, 预计甲醇继续维持震荡偏强态势, 关注海内外能源价格变化情况。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2578 (4), 安徽 2647 (0), 河北 2595 (10), 河南 2600 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场暂稳整理, 交投氛围尚可。前期检修装置陆续复产, 现货供应略有增量。厂家前期预收较为充裕, 暂无明显产销存压力。下游农业刚需跟进, 工业开工负荷尚可, 场内心态较为谨慎, 趋于小单操作

为主。前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，同时能源强势对尿素成本支撑较强，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：太仓甲醇市场延续走高，价格在 2600-2620 元/吨。较昨日价格上涨 52.5 元/吨。整体成交放量环比缩减。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 2625-2630 元/吨，买方意向采购价格 2600-2610 元/吨，成交价格 2610-2620 元/吨；下午太仓甲醇市场窄幅下滑。卖方意向现货销售价格在 2610-2620 元/吨，买方意向采购价格 2590-2600 元/吨，成交价格在 2600-2610 元/吨。虽然日内现货亦有 2625-2630 元/吨报盘但缺乏实盘成交听闻，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 2600-2620 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 2160-2210 元/吨，较前一交易日均价持平。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格整理运行。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 2160-2210 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2160-2210 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2160-2210 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

9 月 19 日，国内尿素市场弱势整理，新单逢低补单。工业需求适量采购，实际成交一单一谈。前期检修装置复产增加，现货供应陆续增量。具体区域：山东临沂市场 2650 元/吨左右，省外火运陆续到货中。菏泽市场 2640-2650 元/吨，省外到货尚可，商家按部就班。河北石家庄市场 2580-2610 元/吨，省内工业逢低按需，部分外发周边。河南尿素市场主流 2590-2680 元/吨，下游工业逢低按需，商家跟进理性。山西大颗粒汽运参考 2510-2520 元/吨，中小颗粒参考 2480-2530 元/吨，新单交投按需为主。目前国内尿素市场延续窄幅整理，实际跟进短线为主。厂家预收订单陆续减少，新单成交气氛略淡。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续震荡整理运行，关注工业跟进意愿及尿素装置复产情况。

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。