

甲醇&尿素日度报告

2023 年 9 月 22 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 2590 (-20), 广东 2530 (-20), 鲁南 2455 (-15), 内蒙古 2155 (-30), CFR 中国主港 263 (-1) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内甲醇开工率伴随煤头开工小幅提升, 泸天化甲醇装置于 9 月 15 日重启, 目前日产 1000 吨附近; 安徽华谊甲醇装置 9 月 19 日开机。港口方面, 本周卓创甲醇港口库存在 126.17 万吨, 较上周上涨 6.71 万吨, 继续累库。外盘方面, 海外开工率快速下降后缓慢提升, 马来西亚 Petronas 石化公司目前其 2 号 170 万吨装置停车检修中, 1 号小装置稳定运行中, 计划本月底重启; 文莱 BMC85 万吨/年甲醇装置已于上周重启; 卡塔尔 QAFAC 近期装置稳定运行中, 计划 10 月停车检修 45-50 天。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, 甲醇基本面来看, 下游 MT0 陆续恢复对需求有所刺激, 但甲醇进口继续累库, 预计甲醇继续维持震荡态势, 关注海内外能源价格变化情况。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2578 (0), 安徽 2638 (0), 河北 2585 (-10), 河南 2568 (-18) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场窄幅偏弱, 交投氛围欠佳。前期检修装置陆续复产, 供应量较为充裕。厂家前期预收相对充裕, 暂无明显库存压力。下游农业需求偏刚需, 工业开工负荷略减, 趋于随用随采为主, 场内心态较为谨慎。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

本周内地甲醇市场冲高回落。周初下游集中补货，中间商存补空需求，期货价格上涨影响下，成交重心整体上行。周后期下游采货积极性略有下滑，部分厂家存排库需求，成交重心略有松动。本周内蒙均价在 2170 元/吨，较上周上涨 1.07%，山东均价在 2439 元/吨，较上周上涨 0.33%。

本周沿海甲醇市场高位震荡。周内期货主力合约价格冲高后回落，但仍处高位，受此影响，现货市场心态由强转弱，持货商高价出货一般，随后主动调低报盘，让利排货，下游方面节前备货刚需仍存，拿货相对平稳，港口整体提货量尚可，周内均价较上周有上涨。本周太仓均价在 2566 元/吨，较上周上涨 2.48%，广东均价在 2547 元/吨，较上周上涨 1.31%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场先扬后抑，交投气氛尚可。工业刚需短线逢低，农业需求零星补单。检修装置陆续复产，现货供应逐步增量。临近周末厂家预收订单略缓，新单成交重心下移。伴随检修装置复产及新增产能陆续投产，供应端现货供应逐步增量明显。需求端当下处于国内阶段性需求淡季，农需跟进零星；工需逢低短线，高价趋于理性。淡储尚未全面启动，商家入市意愿谨慎。故卓创资讯预测下周国内尿素市场或延续震荡偏弱运行，区域价格略有差异，关注后续商家补单意愿及消息面影响。

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。