

甲醇&尿素日度报告

2023 年 9 月 26 日 星期二

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 2530 (-50), 广东 2470 (-30), 鲁南 2445 (10), 内蒙古 2145 (-10), CFR 中国主港 256 (-4) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内甲醇开工有所提升, 上周全国甲醇开工率 73.5% (+0.34%), 西北开工率 82.98% (+0.57%), 宁夏和宁 30 万吨/年甲醇装置于 9 月 21 日产出产品, 负荷逐步提升中; 鹤壁煤化工 60 万吨/年甲醇装置于 9 月 20 日晚停车检修, 预计 10 月 7 日左右重启; 安徽华谊 60 万吨/年甲醇装置于 9 月 19 日恢复运行, 目前运行正常; 四川泸天化该厂 40 万吨/年天然气制甲醇装置于 9 月 15 日重启, 目前日产 1000 吨附近。港口方面, 上周卓创甲醇港口库存在 126.17 万吨, 较前周上涨 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; 伊朗 Sabalan PC 165 万吨/年上周装置连续降负运行, 近期计划招标销售远月装港船货。需求方面, 天津渤化 MTO 有提早恢复预期, 下游兴兴 MTO 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, 近期能源端出现松动迹象, 甲醇基本面来看, 下游 MTO 陆续恢复对需求有所刺激, 但甲醇进口继续累库, 临近节假日多头出现减仓, 预计节前甲醇进入宽幅震荡偏弱格局, 关注海内外能源价格变化情况。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2533 (-43), 安徽 2561 (-62), 河北 2560 (-15), 河南 2515 (-52) (数据来源: 卓创资讯)。



近日国内尿素市场行情窄幅向下运行，交投欠佳。由于检修装置复产以及新产能投放等原因，整体供应呈增量，加重下游谨慎情绪，恐高心理明显提升；下游需求不足，农业刚需有限，工业流向为主。目前业者心态不稳，采购积极性受挫。前期受期现价差过大及能源端强势影响，尿素价格保持坚挺，但近期再度传言尿素出口被禁，且后续农需有限需求支撑一般，预计近期尿素或将震荡回落，关注尿素出口和政策变化。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场弱跌，价格在 2480-2525 元/吨。较昨日价格下跌 25 元/吨。刚需逢低买货，低端现货成交放量环比增多。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 2490-2530 元/吨，中下游用户意向采购价格 2480 元/吨，成交价格 2480-2525 元/吨；下午市场窄幅整理。卖方意向现货销售价格在 2490-2495 元/吨，买方意向采购价格 2480 元/吨，成交价格在 2480-2490 元/吨。虽然现货亦有 2475 元/成交但并非主流成交价格，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 2480-2525 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 2080-2210 元/吨，较前一交易日均价下调 10 元/吨。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格弱势整理。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 2080-2210 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2080-2210 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2080-2210 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

9 月 25 日，国内尿素市场弱势下滑，交投气氛不佳。工业开工负荷微降，实际成交一单一谈。前期检修装置复产显著，现货供应相对充裕。具体区域：山东临沂市场 2560 元/吨左右，省外火运陆续到货，省内工业跟进理性。菏泽市场 2520 元/吨左右，下游工业补单略缓，商家跟进谨慎。河北石家庄市场 2550-2570 元/吨，新单成交重心下移，省外到货量增加。河南尿素市场主流 2480-2530 元/吨，成交重心下移，商家跟进谨慎。山西大颗粒汽运参考 2430-2440 元/吨，中小颗粒参考 2380-2460 元/吨，新单成交清淡。目前国内尿素市场延续偏弱运行，实际跟进越发谨慎。厂家预收订单扫尾，成交重心继续下探。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续弱势下滑，关注工业新单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。