

甲醇&尿素日度报告

2023 年 9 月 27 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 2550 (20), 广东 2455 (-15), 鲁南 2450 (5), 内蒙古 2090 (-55), CFR 中国主港 253 (-3) (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 2494 (-39), 安徽 2547 (-14), 河北 2535 (-25), 河南 2475 (-40) (数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场走势窄幅向下运行，交投氛围不畅。由于供应增量预期，加重下游观望心态，采购积极性放缓；下游需求支撑欠佳，农业刚需一般，工业需求拿货为主。目前业者谨慎情绪较重，场内信心不足。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

9 月份，内地甲醇市场高位回落。本月中上旬，下游企业库存多维持在中高位，刚需采购为主，厂家排库需求影响下，价格整体松动。下旬开始，受期货价格影响，下游集中补货，中间商在补空需求影响下持货意愿增强，成交重心整体上行。临近月底，节前集中补货接近尾声，买方需求整体偏弱，运费价格上涨影响下，部分厂家让利走量，局部市场价位出现松动。截止 9 月 26 日，内蒙古均价在 2170 元/吨，环比上涨 4.16%，同比下跌 9.99%；山东均价在 2460 元/吨，环比上涨 1.10%，同比下跌 10.73%。

9 月份，沿海甲醇市场价格涨后回落。期货方面月内主力合约价格中上旬震荡上涨至年内高位，下旬高位回落下跌，市场心态整体由强转弱，现货方面与期货盘面走势基本保持一致，月内持货商整体处于低价惜售心态，报盘维持相对高位，下游方面，节前备货需求支撑市场采购相对平稳，买家逢低补货，建立合理的原料库存，临近月底，备货接近尾声，商谈气氛逐步转淡，成交重心松动下滑，但月内整体均价重心较上月仍有上涨。截止 9 月 26 日，太仓地区均价在 2527 元/吨，环比上涨 5.73%，同比下跌 7.12%，广东地区均价在 2520 元/吨，环比上涨 5.94%，同比下跌 6.75%。

2. 尿素现货市场情况

9 月国内尿素市场价格稳中上涨，商家跟进短线逢低。月内装置短停和检修增加，导致现货供应略有减量。工业开工负荷延续低位，实际逢低补单为主。临近月末厂家预收订单陆续扫尾，实际成交重心下移。进入 10 月国内尿素行情先抑后稳运行，商家采销依旧短线以销定产。抑则复合肥开工低位、现货供应充裕的前提下，成交重心继续下探。稳则是基于供应端山西尿素装置检修情况、国内尿素企业库存低位、刚性需求零星补单，淡储陆续启动等预期仍存。消息面仍需密切关注国内装置动态、商家入市意愿等。预计 10-12 月国内尿素市场或先抑后稳运行，预计中国尿素市场价区间 2350-2450 元/吨。

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。