

甲醇&尿素日度报告

2023 年 10 月 13 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 2525 (-10), 广东 2435 (-20), 鲁南 2425 (0), 内蒙古 2100 (0), CFR 中国主港 254 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内甲醇开工基本稳定, 供应充足, 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 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 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; 青海盐湖 100 万吨/年甲醇装置于 9 月上旬重启。港口方面, 本周卓创港口库存总量在 101.8 万吨, 较上一期数据减少 6.7 万吨, 继续去库。外盘方面, 伊朗 ZPC 两套装置稳定运行; 非伊方面, 马来西亚 Petronas 石化 2 号甲醇装置重启; 印尼 KMI 装置稳定运行, 固有检修时间推迟, 但四季度需要慎防海外气头甲醇装置的停车加剧的可能性。需求方面, 天津渤化 MT0 装置 10 月 5 日恢复, 当前负荷 7 成附近, 兴兴 MT0 装置已重启, 宝丰三期逐步正常出品, 提振内地甲醇需求。综上, 近期国际原油下跌幅度较大, 且煤价也出现一定回调, 对化工品形成拖累, 甲醇基本面来看, 下游 MT0 陆续恢复对需求有所刺激, 港口近期也有一定去库, 但国内供应提升, 海外开工恢复高位, 预计甲醇近期维持震荡小幅回落格局, 关注能源价格变动情况。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2317 (-21), 安徽 2375 (-18), 河北 2355 (-45), 河南 2307 (-38) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场偏弱整理, 局部气氛好转。供应

端山东部分检修装置恢复，日产量小幅增加，厂家库存增加。需求端北方部分地区工农业刚需跟进，场内观望情绪仍存。昨日市场消息尿素出口或可能有所放松，刺激盘面反弹，但后续农需有限需求支撑一般，近期原油煤炭价格回落对化工品形成一定拖累，预计反弹力度有限，尿素整体震荡为主，关注尿素出口和政策变化。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇价格震荡松动。周初，下游厂家集中采购，部分贸易商刚需采购，成交重心窄幅上行。随后，期货价格下跌，叠加下游企业库存上升明显，贸易商持货意愿下降，厂家降价排库，成交重心整体松动。本周内蒙均价在 2103 元/吨，较上周下跌 0.66%，山东均价在 2396 元/吨，较上周下跌 1.24%。

本周沿海甲醇市场弱势下行。双节过后，期货盘面价格延续跌势，市场心态由观望转弱，现货市场买气不足，下游节后补货需求一般，市场成交放量有限，卖家被动让利排货，但降价幅度有限，港口库存仍处相对高位，下游提货积极性一般，周内均价较上周下跌。本周太仓均价在 2463 元/吨，较上周下跌 1.12%，广东均价在 2452 元/吨，较上周下跌 0.89%。

2. 尿素现货市场情况

节后国内尿素市场弱势下滑，交投气氛明显不佳。工农业刚需阶段性放缓，商家新单跟进越发谨慎。整体装置运行正常，现货供应充裕。厂家库存陆续增加，出货压力与日俱增。虽中旬新增产能陆续投产，现货供应仍较为充裕，但需求端淡储、复合肥也将在中旬入市采购。预计下周国内尿素市场或延续弱势整理运行，关注企业库存、晋城方向检修等消息面对现货价格指引。

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。