

甲醇&尿素日度报告

2023 年 10 月 19 日 星期四

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 2500 (-55), 广东 2435 (-25), 鲁南 2380 (-30), 内蒙古 2100 (0), CFR 中国主港 253 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内开工率小幅波动, 基本稳定, 内蒙古荣信一期甲醇装置于 10 月 8 日开始检修 10 天; 久泰新材料 200 万吨煤制甲醇装置计划 10 月 18 日停车检修, 预计 10 月 26 日左右重启。港口方面, 本周隆众港口库存总量在 87.4 万吨, 较上一期数据减少 0.7 万吨, 继续去库。外盘方面, 海外开工率短期因北美和中东装置检修下降明显。欧洲挪威甲醇装置降负荷, 俄罗斯 Tomsk 甲醇装置停车一个月, 美国利安德巴赛尔甲醇装置停车, Gasimer 甲醇装置降负荷, 北美 Natgasoline 175 万吨/年甲醇装置于 10 月 4 日附近再次停车; 阿曼 SMC 130 万吨/年甲醇装置于 10 月 2 日停车, 预计为期 45 天; 10 月 7 日卡塔尔 Qafac 甲醇装置已正式停车大修, 预计为期 45-60 天; 伊朗 kaveh 10 月 7 日临停, 预计 2 周, ZPC 停车装置 10 月 11 日重启。需求方面, 天津渤化 MTO 装置 10 月 5 日恢复, 当前负荷 7 成附近, 兴兴 MTO 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, 近期煤价回调对甲醇形成拖累, 甲醇基本面来看, 下游 MTO 陆续恢复对需求有所刺激, 港口近期也有一定去库, 但国内开工提升供应整体充足, 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 2383 (0), 安徽 2412 (0), 河北 2393 (13), 河南 2393 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场暂稳整理，交投气氛尚可。装置陆续复产或投产中，现货供应相对充裕。下游开工负荷持续低位，实单采购逢低为主。近期市场消息尿素出口或可能有所放松，目前观察出口情况尚可，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

太仓市场：太仓甲醇市场跌幅放大，价格在 2415-2445 元/吨。较昨日价格下跌 47.5 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 2450 元/吨，中下游用户意向采购价格 2430 元/吨，成交价格 2435-2445 元/吨；下午太仓市场延续下滑。卖方意向现货销售价格在 2430 元/吨，买方意向采购价格 2410 元/吨，成交价格在 2415-2430 元/吨。虽然现货亦有 2410 元/吨递盘但缺乏实盘成交听闻，因此以上价格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 2415-2445 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 2040-2100 元/吨，较前一交易日均价下滑 10 元/吨。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格弱勢整理。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 2040-2100 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2040-2100 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2040-2100 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

10 月 18 日，国内尿素市场大稳小动，新单跟进尚可。工业开工负荷依旧低位，实际采购按需为主。局部省份装置临时短停，现货供应略有下降。具体区域：山东临沂市场 2400 元/吨左右，工业补单按需，实际一单一谈。菏泽市场 2370-2390 元/吨，商家按需采购，工业成交逢低。河北石家庄市场 2380-2400 元/吨，省内交投气氛略好，商家适量跟进。河南尿素市场主流 2360-2450 元/吨，省内交投尚可，库存略有下降。山西大颗粒汽运参考 2470 元/吨，中小颗粒参考 2270-2290 元/吨，区域价格略有差异，部分装置陆续减量中。目前国内尿素市场延续整理运行，商家新单逢低为主。供应端仍有增量预期，市场刚需逢短线采购。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续窄幅整理运行，关注后续新单跟进持续性 & 尿素装置动态。

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。