

甲醇&尿素日度报告

2023年10月20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 2500 (0), 广东 2445 (10), 鲁南 2400 (20), 内蒙古 2100 (0), CFR 中国主港 246 (-7) (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, 本周卓创港口库存总量在 100.56 万吨, 较上一期数据减少 1.24 万吨, 继续去库, 预计 10 月 20 至 11 月 5 日中国进口船货到港 94 万吨左右, 到货较为集中。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 Natgasoline175 万吨/年甲醇装置于 10 月 4 日附近再次停车; 阿曼 SMC130 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 kaveh10 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 2397 (4), 河南 2399 (6) (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。近期尿素出口较好，海关公布9月尿素出口量为119万吨，环比增加87.6万吨，同比增长242.56%；1-9月国内尿素累计出口284.12万吨，同比增加80.57%；同时，印度年内最后一次招标将于10月20日截标，市场预期会有50万吨出口量，情绪相对乐观，刺激近期盘面反弹；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，预计尿素上方空间有限，建议谨慎对待，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整理。周初厂家存排库需求，部分厂家装置归回，局部价格有所松动。随后部分企业意外停车，部分烯烃企业意外增加外采需求，市场氛围回暖，局部市场价位止跌反弹。本周内蒙均价在 2081 元/吨，较上周下跌 1.06%，山东均价在 2363 元/吨，较上周下跌 1.30%。

本周沿海甲醇市场震荡偏弱。本周期货盘面价格仍以震荡走低为主，市场心态持续偏弱，现货市场买气一般，下游按需适量采购为主，市场成交放量有限，持货商多主动调低报盘，出货维持正常，港口库存略有下滑，但仍处相对高位，周内均价较上周窄幅走低。本周太仓均价在 2464 元/吨，较上周持平，广东均价在 2456 元/吨，较上周上涨 0.18%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素窄幅波动，新单按部就班。局部省份装置临时短停或检修，导致现货供应明显减少。工农业刚需短线补单，商家新单短线居多。周度厂家库存微降，市场交投略好。目前国内尿素市场大稳小动运行，商家新单操作短线。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窄幅整理运行，关注后续尿素装置动态及国际招标情况。

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。