

甲醇&尿素日度报告

2023年10月25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 2490(-10), 广东 2422.5 (-17.5), 鲁南 2390(-15), 内蒙古 2110(10), CFR 中国主港 246(0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 上周卓创甲醇开工率 73.49%(-0.87%), 西北开工率 82.88%(-1.13%), 国内开工率小幅波动, 内蒙古国泰、世林化工甲醇装置于 10月14日左右产出产品, 目前运行正常; 内蒙古荣信一期甲醇装置于 10月18日恢复正常运行。港口方面, 上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, 海外开工率仍偏低, 美国 LyondellBasell、natagasoline 停车中, Koch10月16日意外停车, 目前装置停车检修中; 伊朗方面, Kimiya 受到供气不足影响, 近期装置降低负荷至 40%; Sabalan PC 近期装置维持满负荷运行; 伊朗 ZPC 165+165 万吨/年装置目前维持 8 成负荷运行。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 2487(0), 安徽 2495(-6), 河北 2483(0), 河南 2515(-2) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场价格涨跌互现, 新单交投转淡。



检修装置陆续复产叠加新装置投产，尿素日产达到年内高位。随着秋季用肥阶段进入尾声，下游复合肥开工逐渐降低。同时新一轮印标最终量价尚未公布，场内心态波动频繁，受消息面影响较大。近期原油煤炭价格回落对化工品形成一定拖累，虽然尿素受到出口消息影响较为坚挺，但考虑后续内需转淡，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

太仓市场：太仓甲醇市场重心再度下放，价格在 2405-2420 元/吨。较昨日价格下跌 15 元/吨。整体成交放量基本持平于昨日。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 2415-2420 元/吨，中下游用户意向采购价格 2410 元/吨，成交价格 2410-2420 元/吨；下午太仓甲醇市场重心下移。卖方意向现货销售价格在 2410-2415 元/吨，买方意向采购价格 2400 元/吨，成交价格在 2405-2415 元/吨。午后虽然现货亦有 2400 元/吨成交但并非主力成交价格，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 2405-2420 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 2050-2110 元/吨，较前一交易日均价上涨 5 元/吨。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格整理为主。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 2050-2110 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2050-2110 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2050-2110 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

10 月 24 日，国内尿素市场报价微降，新单交投不佳。工业开工负荷持续低位，实际采购意愿放缓。新装置顺利投产及检修装置陆续复产，现货供应较为充裕。具体区域：山东临沂市场 2470 元/吨左右，工业负荷低位，实单跟进理性。菏泽市场 2470-2480 元/吨，商家新单跟进理性，工业刚需小单按需。河北石家庄市场 2440-2480 元/吨，省内交投气氛不畅，新单跟进不畅。河南尿素市场主流 2480-2570 元/吨，省内工业跟进理性，新单成交略降。山西大颗粒汽运参考 2580-2590 元/吨，中小颗粒参考 2350-2430 元/吨，部分装置检修，现货供应略有减量。目前国内尿素市场延续弱稳运行，实际成交重心微降。现货供应相对充裕，下游跟进趋于理性。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续小幅整理，关注新单跟进意愿及市场消息面动态。

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。