

甲醇&尿素日度报告

2023 年 10 月 31 日 星期二

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 2510 (40), 广东 2455 (30), 鲁南 2400 (30), 内蒙古 2110 (0), CFR 中国主港 253 (6) (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 72.67% (-0.82%), 西北开工率 82.05% (-0.83%), 山西万鑫达甲醇装置于 10 月 20 日停车, 重启时间待定; 久泰托县 200 万吨/年甲醇装置于 10 月 18 日停车, 于 10 月 25 日开始逐步恢复, 暂未产出产品; 兖矿国宏甲醇装置于 10 月 23 日产出产品, 目前双炉运行。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 103.1 万吨, 较上一期数据增加 2.54 万吨。外盘方面, 海外开工率仍偏低, 美国 koch170 万吨/年甲醇装置 10 月 25 日左右再次停车; 特立尼达 MHTL 目前多套装置开工负荷不高; 伊朗 Kaveh 目前装置稳定运行中; Kimiya 供气恢复正常, 已恢复稳定运行; 伊朗 Kaveh230 万吨/年甲醇装置于上上周重启, 目前负荷 6 成左右。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, 甲醇基本面来看, 近期国内供应仍较为充足, 关注四季度气头检修情况, 海外开工降低, 但近期到港量仍较多, 港口累库, 下游需求整体平稳, 预计甲醇维持震荡格局, 关注能源价格变化情况。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2473 (-2), 安徽 2486 (23), 河北 2473 (10), 河南 2499 (38) (数据来源: 卓创资讯)。

供应方面, 前期检修产能复产、新增产能投产背景下, 当前尿素日度产能处于年内高位水平, 供应充足;

需求方面，国内需求放缓，但出口方面仍较为良好，暂无限制出口情况出现；库存方面，上周卓创尿素企业库存 41.9 万吨，同比下降 5.5 万吨，继续去库。综上，目前虽然尿素供应充足日产高位，但考虑到 11 月份部分区域因环保、天然气等因素限产，叠加出口良好、淡储等信息，尿素期价昨日突破上涨，但下游需求持续性有待观察，建议谨慎对待。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场稳中探涨，价格在 2425-2450 元/吨。较上周五价格上涨 17.5 元/吨，中小单适量成交放量。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 2450-2460 元/吨，买方意向采购价格 2415-2420 元/吨，成交价格 2425-2450 元/吨；虽然上午现货亦有 2415-2420 元/吨成交但并非主流成交价格，因此以上价格不纳入最终价格评估范围；低价难寻，下午甲醇市场稳中走高。卖方意向现货销售价格在 2455-2460 元/吨，买方意向采购价格 2430-2435 元/吨，成交价格在 2435-2450 元/吨。虽然下午现货亦有 2430 元/吨递盘但缺乏实盘成交听闻，因此以上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 2425-2450 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 2070-2110 元/吨，较前一交易日均价持平。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格整理运行。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 2070-2110 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2070-2110 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2070-2110 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

10 月 30 日，国内尿素市场报价跟涨，新单交投略好。工业开工负荷依旧低位，实际跟进较为理性。整体装置运行稳定，现货供应相对充裕。具体区域：山东临沂市场 2500-2520 元/吨，工业负荷低位，商家短线补单。菏泽市场 2450-2480 元/吨，新单按部就班，工业跟进逢低为主。河北石家庄市场 2470-2510 元/吨，省内工业交投一般，新单跟进按需。河南尿素市场主流 2480-2550 元/吨，省内现货供应充裕，部分商家按需采购。山西大颗粒汽运参考 2510-2530 元/吨，中小颗粒参考 2380-2440 元/吨，部分装置检修，新单成交重心上移。目前国内尿素市场稳步探涨，实际交投逢低按需。厂家待发订单较为充裕，新单刚需跟进理性。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续小幅波动运行，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。