

甲醇&尿素日度报告

2023 年 11 月 3 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 2450 (-30), 广东 2425 (-10), 鲁南 2340 (-25), 内蒙古 2130 (0), CFR 中国主港 243 (-2) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 近期甲醇开工率随煤头开工小幅提升, 泸天化甲醇装置于 9 月 15 日重启, 目前日产 1000 吨附近, 安徽华谊甲醇装置 9 月 19 日开机, 负荷有待跟进确定。港口方面, 本周卓创甲醇港口库存在 126.17 万吨, 较上周上涨 6.71 万吨, 继续累库。外盘方面, 海外开工率快速下降后缓慢提升, 马来西亚 Petronas 石化公司目前其 2 号 170 万吨装置停车检修中, 1 号小装置稳定运行中, 计划本月底重启; 文莱 BMC85 万吨/年甲醇装置已于上周重启; 卡塔尔 QAFAC 近期装置稳定运行中。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。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 2518 (0), 安徽 2532 (0), 河北 2535 (-5), 河南 2523 (0) (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, 本周卓创尿素企业库存 36.4 万吨, 环比下降 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，尿素期价近期重回高位，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：太仓甲醇市场弱势下滑，价格在 2395-2410 元/吨。较昨日价格下跌 22.5 元/吨，中低端现货成交放量环比增多。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 2400-2410 元/吨，买方意向采购价格 2390 元/吨，成交价格 2395-2410 元/吨；下午甲醇市场弱势整理。卖方意向现货销售价格在 2405-2410 元/吨，买方意向采购价格 2390 元/吨，成交价格在 2400-2405 元/吨。虽然日内现货亦有 2390 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，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 2395-2410 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 2060-2130 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 2060-2130 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2060-2130 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2060-2130 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场先强后弱，涨跌互现。卓创资讯数据监测显示，本期（10 月 27 日至 11 月 2 日）中国尿素市场均价为 2466 元/吨，周环比上涨 1.31%（涨幅收窄 1.48 个百分点）。期货方面尿素期货震荡上扬为主，对业者采购心态略有带动。供应端日产继续增量运行，市场氛围逐渐谨慎。仍需关注后续淡储及装置动态。复合肥高位盘整，待涨情绪更重。随着冬储备肥预收推进，东北、山东地区肥企陆续开工，冬储配方肥生产提上计划，提前储备库存。三聚氰胺市场主流盘稳，厂家继续执行待发订单为主，部分供应出口。卓创资讯认为短期内三聚氰胺企业开工负荷率或窄幅上升，将在六成以上波动。整体来看，下周工业需求对尿素消费存在一定支撑作用。卓创资讯预计下周国内尿素市场供需继续激烈博弈，部分区域灵活运行。供应端下周山东等区域装置仍有复产计划，整体供应依旧充裕。需求端刚需随行就市为主，农需逢低加仓，淡储操作依旧谨慎。

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。