

甲醇&尿素日度报告

2023年11月7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 (5), 广东 2465 (15), 鲁南 2365 (5), 内蒙古 2130 (0), CFR 中国主港 252 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 近期煤制甲醇开工偏高, 带动国产供应压力维持高位, 上周卓创全国开工率 73.24% (+0.57%), 西北开工率 83.05% (+1%), 气头方面, 卡贝乐、玖源计划 12 月上中旬左右限气停车, 关注后续情况。港口方面, 上周卓创甲醇港口库存在 126.17 万吨, 较前周上涨 6.71 万吨, 继续累库。外盘方面, 特立尼达 HTML 出现降负情况, 北美 LyondellBasell、Natgasoline、科氏等装置出现问题, 关注冬季季节性天然气需求提振背景下的海外气头甲醇进一步降负可能。需求方面, 天津渤化 MTO 装置当前负荷 7 成附近, 兴兴 MTO 装置已重启, 宝丰三期正常出品, 目前 MTO 开工率已升至年内高位。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 2535 (17), 安徽 2553 (21), 河北 2537 (12), 河南 2531 (12) (数据来源: 卓创资讯)。

近期国内尿素现货市场坚挺上行, 下游采购积极性提升, 成交尚可。供应方面, 山西限产政策及部分地区装置故障增多, 日产稍有下滑, 日产 17.54 万吨; 需求方面, 目前刚需为主, 但短期内工厂待发订单有所累积, 短时出货压力有所缓解, 挺价意愿较为强烈; 库存方面,



目前企业库存低位运行,上周尿素厂家库存 36.4 万吨,环比下降 5.5 万吨。综合来看,近期国际天然气价格偏强运行,加之 11 月国内供需格局在复合肥复产及淡储需求影响下有好转预期,因此尿素价格近期震荡偏强,但今年新增产能基本全部投产,产量高企或对价格形成压制,加之基差目前收窄明显,对期货支撑作用也有所减弱,预计后续继续上涨空间有限,建议中性对待。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场稳中上行，价格在 2465-2475 元/吨。较上周五价格上涨 20 元/吨，中低端刚需入市采买。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 2475-2480 元/吨，买方意向采购价格 2460-2465 元/吨，成交价格 2465-2470 元/吨；下午甲醇市场现货低端重心上移。卖方意向现货销售价格在 2480-2485 元/吨，买方意向采购价格 2460-2470 元/吨，成交价格在 2470-2475 元/吨。虽然现货亦有 2480-2485 元/吨成交但并非主流成交价格，虽然有 2460-2465 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，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 2465-2475 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

11 月 6 日，国内尿素市场大稳小涨，新单按部就班。工业开工负荷持续低位，逢低按需跟进。整体装置运行尚可，现货供应较为充裕。具体区域：山东临沂市场 2560-2570 元/吨，工业实际一单一谈，商家操作谨慎。菏泽市场 2550-2560 元/吨，工业交投气氛清淡。河北石家庄市场 2540-2580 元/吨，省内工业负荷开工低位，补单意愿谨慎。河南尿素市场主流 2520-2580 元/吨，省内交投气氛尚可，商家按需跟进中。山西大颗粒汽运参考 2570-2600 元/吨，中小颗粒参考 2440-2460 元/吨，部分装置检修，新单交投气氛好转。目前国内尿素市场稳步探涨运行，新单跟进越发谨慎。厂家待发订单尚可，暂无明显库存压力。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续小幅整理运行，关注新单跟进持续性气头检修动态。

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。