

甲醇&尿素日度报告

2023 年 11 月 9 日 星期四

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 2520 (0), 广东 2475 (0), 鲁南 2360 (5), 内蒙古 2090 (0), CFR 中国主港 256 (4) (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, 本周隆众港口库存总量在 93.83 万吨, 较上一期数据增加 6.15 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 MT0 装置当前负荷 7 成附近, 兴兴 MT0 装置已重启, 宝丰三期正常出品, 目前 MT0 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, 但近期海外天然气偏强运行, 对甲醇有所提振, 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 2548 (0), 安徽 2578 (13), 河北 2553 (10), 河南 2584 (20) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场稳中有涨, 下游刚需采买为主。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, 但暂无产销压力; 需求方面, 复合肥企业维持刚需采买, 农业储备适量跟进;

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：太仓甲醇市场高端价格拉升，价格在 2470-2510 元/吨。较昨日价格持平，高价排货一般。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 2490-2495 元/吨，买方意向采购价格 2480 元/吨，成交价格 2470-2490 元/吨；下午甲醇市场重心抬升。卖方意向现货销售价格在 2510-2520 元/吨，买方意向采购价格 2490-2500 元/吨，成交价格在 2500-2510 元/吨。虽然现货亦有 2520 元/吨报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 2470-2510 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 2040-2080 元/吨，较前一交易日均价下跌 10 元/吨。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格弱勢整理。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 2040-2080 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2040-2080 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2040-2080 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

11 月 8 日，国内尿素市场大稳小动，新单跟进按需。工业开工负荷持续低位，逢低适量补单。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 2570-2590 元/吨，工业跟进意愿略缓，商家补单谨慎。菏泽市场 2550-2570 元/吨，工业新单逢低按需。河北石家庄市场 2560-2600 元/吨，省内工业一单一谈，补单意愿略缓。河南尿素市场主流 2560-2630 元/吨，省内交投气氛略淡，商家出货意愿增强。山西大颗粒汽运参考 2590-2610 元/吨，中小颗粒参考 2480-2490 元/吨，部分装置停车检修，多数供应周边订单。目前国内尿素市场窄幅整理运行，新单随行就市为主。厂家待发订单尚可，多数供应前期预收订单。卓创资讯认为近期国内尿素市场区间整理，关注新单跟进意愿及气头装置检修动态。

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。