

甲醇&尿素日度报告

2023 年 11 月 17 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 2510 (-10), 广东 2495 (15), 鲁南 2355 (0), 内蒙古 2100 (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, 近期国内煤头气头焦炉气甲醇开工均小幅下降, 荆门盈德 50 万吨/年甲醇装置于上周二停车检修 3 天; 山西焦化 20 万吨/年甲醇装置于 11 月 7 日停车, 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, 本周卓创港口库存总量在 104.5 万吨, 较上一期数据增加 6.05 万吨, 继续累库。外盘方面, 海外开工率仍偏低, 卡塔尔 QAFAC 目前装置停车检修中, 计划本周重启恢复; 美国博蒙特 OCI104.5 万吨甲醇装置月初左右停车, 恢复时间待定, 关注冬季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 装置正常运行, 宝丰三期正常出品, 目前 MT0 开工率已升至年内高位, 但需要关注年底常州富德的检修计划能否兑现。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 2495 (0), 安徽 2530 (0), 河北 2495 (-10), 河南 2517 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场暂稳整理, 新单逢低跟进。供应来看, 装置运行稳定, 现货供应较为充裕, 本周现货日产量 17.79 万吨, 开工率处于高位。需求端复合肥及其

他工业逢低适量按需采买，商家跟进意愿略缓；库存方面，本周卓创样本企业库存量为 35.93 万吨，环比小幅增加 5.42%，整体仍处低位；出口方面，国际市场行情下跌，当前港口以前期订单为主。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，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，近期尿素仓单注册量达到年内高点值得关注，预计尿素近期震荡为主，关注气头尿素装置动态及淡储跟进意愿。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇价格窄幅震荡。周初受前期部分装置停车影响（本周开工负荷为 72.22%，较上周上涨 0.15 个百分点，较去年同期上涨 2.92 个百分点；西北地区的开工负荷为 83.74%，较上周上涨 1.47 个百分点，较去年同期上涨 1.07 个百分点。本周期内，虽然华北、华中、华南地区开工负荷下降，但受西北、华东地区开工负荷上涨影响，导致全国甲醇开工负荷小幅上涨。），厂家出货进展顺利，库存有序消化，中间商和下游需求跟进尚可影响下，部分厂家价格有所上涨；随后，部分地区装置回归，市场氛围下滑影响下，终端市场成交重心有所松动。本周沿海甲醇市场跌后反弹，本周期货盘面周初跌势明显，随后震荡反弹，但反弹力度有限，现货方面，沿海地区持货商整体报盘波动有限，跟随盘面窄幅调整，存有低价惜售心态，下游方面刚需支撑较为平稳（本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 86.07%，较上周下降 0.07 个百分点。本周期内，受江苏某 MTO 装置降负的影响，导致国内 CTO/MTO 装置开工负荷下行。），库存方面，周内到货量一般，库存压力不大，整体交投随行就市，成交价格重心跌后反弹，均价较上周略有下跌。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场主流趋势震荡偏弱，期间受多消息影响，部分业者入场询单采货，局部止跌探涨。卓创资讯数据监测显示，本期（11 月 10 日至 11 月 16 日）中国尿素市场均价为 2506 元/吨，周环比下跌 0.20%（由涨转跌）。尿素期货主力合约先抑后扬，部分业者逢低少量采购补货。供应端国内装置开工负荷延续偏高水平，复合肥及储备需求随行就市小单采买居多，关注后续淡储及气头装置检修动态。本周国内尿素市场涨跌频繁。供应端方面，山东、山西、陕西等部分装置增量或复产，企业库存小幅增加，整体供应依旧相对宽松。需求方面，复合肥开工继续提升，部分冬储配方肥提前攒库存为主，整体助力市场流通性尚可。原料煤炭价格略有向下，业者风险意识偏强。下周宁夏等区域仍有计划复产装置，因此国内日产居高不下。复合肥冬储备肥仍在进行中，产能运行率暂无明显增减，部分厂商进行自储和逢低储备。原料煤炭和天然气价格对生产成本继续支撑，场内信心一般。

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。