

甲醇&尿素日度报告

2023 年 11 月 22 日 星期三

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 2475 (-15), 广东 2440 (-35), 鲁南 2315 (-30), 内蒙古 2020 (-80), CFR 中国主港 251 (-3) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内开工率小幅震荡走低, 中石化川维甲醇装置计划 12 月 20 日开始检修, 计划检修 30 天, 西南西北气头甲醇计划于 11-12 月停车检修, 关注进展。港口方面, 上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。海外方面, 外盘开工率随欧美开工提升而小幅提升, 阿曼 SMC130 万吨/年甲醇装置仍在检修, 关注后续装置动态; 美国 LyondellBasell 装置恢复稳定运行; 伊朗 Kimiya Pars、Sabalan PC 近期装置维持固有负荷运行, 计划 12 月份降负运行。需求方面, 天津渤化 MTO 装置当前负荷 7 成附近, 兴兴 MTO 装置正常运行, 宝丰三期正常出品, 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, 海外开工恢复, 港口累库, 下游需求整体平稳, 近期海外天然气小幅回调, 煤价有所回落, 带动甲醇回调, 但冬季能源需求旺季, 预计能源回调幅度有限, 预计甲醇近期维持宽幅震荡格局, 关注能源价格变化情况。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2443 (5), 安徽 2458 (2), 河北 2447 (24), 河南 2437 (-24) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场震荡整理, 新单按需跟进。供应来看, 尿素日产维持高位运行, 现货供应充裕, 对国内尿素出厂环节价格暂无明显支撑; 需求来看, 农业储备

节奏放缓，工业刚需逢低短线跟进，下游贸易商跟进意愿平平；库存方面，上周卓创样本企业库存量为 41.3 万吨，环比小幅增加但整体仍处低位；出口方面，当前港口以前期订单为主。综合来看，近期现货成交有所改善，虽内需本身较为有限，但出口分担了部分压力，整体供需矛盾不大，加上盘面情绪向好，厂家挺价意愿较强，预计短期市场偏强运行，期货建议短期以中性对待，关注国内外能源价格及尿素出口情况。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场延续下滑，价格在 2390-2440 元/吨。较昨日价格下跌 37.5 元/吨，整体低端成交放量增多。今日抽样采集卖方 10 家，买家 4 家。上午有货者意向现货销售价格在 2430-2440 元/吨，买方意向采购价格 2410 元/吨，成交价格 2415-2440 元/吨；下午甲醇市场弱势下滑。卖方意向现货销售价格在 2410-2420 元/吨，买方意向采购价格 2380 元/吨，成交价格在 2390-2410 元/吨。虽然下午现货亦有 2380 元/吨递盘但并缺乏实盘成交价格，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 2390-2410 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 1980-2040 元/吨，较前一交易日均价下跌 60 元/吨。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格偏弱松动。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 1980-2040 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 1980-2040 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 1980-2040 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

昨日国内尿素市场涨跌互现，新单交投按需。工业开工负荷尚可，实际补单逢低为主。整体装置运行尚可，现货供应相对充裕。具体区域：山东临沂市场批发 2420-2440 元/吨，下游跟进略好。菏泽市场批发 2410-2430 元/吨，交投气氛略好，商家跟进意愿好转。河北市场批发 2465-2500 元/吨，工业一单一谈。目前国内尿素市场延续震荡整理，商家跟进趋于短线。厂家待发订单略有好转，下游补单意愿略好。卓创资讯认为近期国内尿素市场区间整理运行，关注新单跟进意愿及后续国内装置检修动态。

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。