甲醇&尿素日度报告

2023 年 11 月 24 日　星期五

兴证期货.研究咨询部

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

内容提要

兴证甲醇：现货报价，江苏 2405（-20），广东 2400（-30），鲁南 2300（-5），内蒙古 2020（0），CFR 中国主港 245（-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，本周卓创港口库存总量在 98.8 万吨，较上一期数据减少 5.7 万吨，小幅去库。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，港口短暂去库，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，加之内地排库，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 2458（5），安徽 2468（3），河北 2450（3），河南 2469（16）（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场涨跌互现，新单按需跟进，全国小颗粒市场均价 2468 元/吨，与上一工作日基本持平。供应来看，日产维持高位，瑞星预计近两日恢复，晋开

大颗粒停车、中颗粒近两日恢复另一套，西北、西南、内蒙部分气头企业 11-12 月份有检修预期；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，本周卓创尿素企业库存量为 41.3 万吨，环比持平但整体仍处低位；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，预计近期尿素维持震荡格局，关注国内外能源价格、尿素出口情况及后续气头开工情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇价格窄幅松动。受季节性排库需求的影响，导致主产区企业降价出货，部分下游刚需带动，在价格松动下，接单意愿周内逐步好转；本周初下游接货高价抵触，部分持货商看空后市，报盘下行，终端市场交投顺利，但随着主产区成交好转以及烯烃意外外采需求的出现，部分终端价格止跌反弹。本周沿海甲醇市场重心下滑，本周期货盘面跌势明显，受汇率变动影响，进口成本预期降低，远期心态偏弱，现货方面，沿海地区持货商虽整体库存压力不大，但盘面下跌后，下游方面高价抵触，递盘询盘价格较低，贸易商主动适当调低报价，刚需适量成交，成交价格重心整体逐步松动下跌。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场主流趋势弱势整理，淡储跟进积极性较低，在部分企业降价吸单后，局部价格止跌探涨。供应端国内装置开工负荷始终位于高位水平，农需储备跟进节奏放缓，工业刚需逢低跟进，市场氛围偏弱。本周国内尿素市场弱势下滑，成交重心不断下探。供应端方面，山东、山西、河南、云南等地区装置检修或短停，山东、江西等地装置恢复，现货供应整体依旧相对充裕。需求方面，下游复合肥开工持续提升，多数肥企产销重心转向冬储配方肥，下游经销商低价订单提货为主，农需储备跟进节奏放缓，商家谨慎观望市场，临近周末部分企业降价吸单，下游进场补货，局部地区小幅探涨。原料煤炭价格略有向下，业者风险意识偏强。下周宁夏、山西部分检修装置计划恢复，暂无检修计划公布，预计日产量维持高位。国内暂无集中农需，储备需求按部就班跟进，复合肥冬储备肥仍在进行中，产能运行率波动幅度不大，原料煤炭和天然气价格对生产成本大稳小动，场内交投一般。卓创资讯预计下周国内尿素市场或延续区间震荡走势，存局部分化现象。国内尿素日产短期内依旧高位运行，农业储备跟进偏理性，适价少量跟进居多，工业逢低按需补货为主，短时间内国内尿素市场氛围或起伏不大，关注消息面动态及淡储跟进情况。

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。