

甲醇&尿素日度报告

2023年12月4日 星期一

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 2535 (10), 广东 2485 (0), 鲁南 2420 (5), 内蒙古 2090 (0), CFR 中国主港 261 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 上周卓创全国甲醇开工率 71.79% (+1.03%), 西北开工率 83.36% (+1.42%), 国内开工率保持稳定, 山西华昱甲醇装置降负运行, 继续减产 30%, 中原大化甲醇装置于 11 月 30 日开始降负运行, 计划近几日停车检修, 预计 20 天, 中石化川维 77 万吨/年天然气制甲醇装置计划 12 月 5 日停车检修, 时长 45 天, 关注后续气头检修情况。港口方面, 上周卓创港口库存 97.67 万吨 (-1.1), 预计 2023 年 12 月 1 日至 12 月 17 日中国进口船货到港量在 83.33 万吨, 进口到港仍较多。海外方面, 外盘开工恢复高位, 埃及 Methanex Egypt 装置停车检修中, 实际重启时间推迟至一季度末; 美国 Koch 装置降负运行至 50%, 北美 Natgasoline 175 万吨/年甲醇装置已恢复至满负荷运行。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, 后续关注伊朗四季度限气对开工的影响, 下游 MTO 需求整体平稳, 近期海外天然气小幅回调, 煤价有所回落, 成本松动带动甲醇回调, 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 2442（0），安徽 2445（0），河北 2445（0），河南 2459（0）（数据来源：卓创资讯）。

上周五国内尿素市场主流行情稳中下行，下游维持逢低按需采买，全国小颗粒市场均价 2439 元/吨，较上一工作日跌 4 元/吨左右。供应端来看，川渝部分厂家减产，主供前期订单，市场交投氛围平平，日产维持在 18 万吨左右高位；需求方面，随着复合肥开工率的回升，尿素需求有所回升，但储备需求较为缓慢，下游持续补仓后劲不足；库存方面，上周卓创样本企业库存总量 49.8 万吨，较上期增加 8.5 万吨；仓单方面，注册量达到年内高点。综合来看，上周出口利空消息的发酵或将导致尿素市场走弱，但年底气头企业进入检修期或使得后续供应下降，预计尿素近期以区间震荡为主，关注能源价格，出口情况及气头企业开工变化。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场稳定运行，价格在 2475-2505 元/吨。较昨日价格持平，需求转弱，整体成交放量环比缩减。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 2480-2505 元/吨，买方意向采购价格 2470-2475 元/吨，成交价格 2475-2505 元/吨；下午太仓甲醇市场稳中整理。卖方意向现货销售价格在 2505-2510 元/吨，买方意向采购价格 2485-2490 元/吨，成交价格在 2490-2505 元/吨。虽然现货亦有 2470 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。综合评估此时间段买、卖盘以及成交价格，太仓甲醇现货主流价格在 2475-2505 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 2080-2110 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 2080-2110 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2080-2110 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2080-2110 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场窄幅整理，新单交投趋于谨慎。工业开工负荷尚可，跟进短线为主。局部装置检修，现货供应减量明显。具体区域：山东临沂市场批发 2440-2460 元/吨，工业按需，个别商家惜售。菏泽市场批发 2420-2440 元/吨，交投气氛一般，商家跟进按需。河北市场批发 2430-2460 元/吨，工业逢低按需，新单一单一谈。

目前国内尿素市场延续整理运行，实际刚需补单逢低。厂家待发订单尚可，新单跟进按需。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续震荡整理运行，关注新单跟进持续性及淡储跟进动态。

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，对于基于本报告全部或部分做出的交易、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。