

甲醇&尿素日度报告

2023年12月18日 星期一

兴证期货·研究咨询部
能源化工研究团队

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

吴森宇

从业资格编号: F03121615

俞秉甫

从业资格编号: F03123867

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 2450 (5), 广东 2420 (5), 鲁南 2480 (0), 内蒙古 2040 (-10), CFR 中国主港 248 (-3) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 上周卓创国内甲醇开工率 69.51% (-3.49%), 西北开工率 79.07% (-3.64%), 国内开工率一定幅度下降, 新疆广汇甲醇装置于 12 月 8 日开始半负荷运行; 山西华昱甲醇装置于 12 月 13 日停电装置意外停车重启中, 负荷较低; 河南中新预期 12 月 19 日到 2024 年 1 月 7 日检修。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 97.67 万吨, 较上一期数据增加 2.07 万吨。海外方面, 外盘开工因限气兑现开工率继续下降, 俄罗斯 Tomsk 近期装置运行负荷不高, 伊朗 Di polymer arian 目前装置停车检修中, 因限气 zagros2 号、kimiaye pars 继续停车中, 马来西亚 petronas2 号 12 月 4 日开始预期检修 2-3 周。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, 西南西北四季度已陆续开始限气检修, 海外也陆续开始限气, 下游 MTO 需求整体平稳, 近期能源价格松动, 成本下移带动甲醇回调, 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 2440 (0), 安徽 2456 (-10), 河北 2425 (0), 河南 2459 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场行情暂稳整理, 新单按需跟进。

供应方面，局部地区气头装置短停或检修，现货供应短时减量，但整体仍处于高位，预计本周至下周期间，气头检修有所增加，供应量或将减少；需求方面，随着复合肥开工率的回升，尿素需求有所回升，冬储方面，江苏、安徽等地农需备肥启动，下游采购积极；出口方面，政策收紧后货源回流，港口库存有所下降；库存方面，受雨雪天气影响，部分企业发运不畅，上游库存延续累库，上周卓创样本企业库存总量 57.4 万吨，较上期增加 7.3 万吨。综合来看，近期出口限制利空尿素价格，能源价格下跌导致尿素成本下移，但冬季限气对供应的影响加之冬储等需求启动，预计尿素下方空间有限，短期维持宽幅震荡格局，重点关注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：太仓甲醇市场稳中上行，价格在 2425-2435 元/吨。较昨日价格上涨 17.5 元/吨，整体现货成交放量环比增多。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 2435-2440 元/吨，买方意向采购价格 2420-2430 元/吨，成交价格 2425-2435 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 2430-2435 元/吨，买方意向采购价格 2420-2425 元/吨，成交价格在 2425-2430 元/吨。虽然日内现货亦有 2420 元/吨递盘和 2440 元/吨报价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 2425-2435 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 2020-2100 元/吨，较前一交易日均价下跌 5 元/吨。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格弱势整理。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 2020-2100 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2020-2100 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2020-2100 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场弱势整理，新单交投略淡。下游工业开工负荷低位，补单意愿放缓。局部气头装置陆续检修，现货供应续降。具体区域：山东临沂市场批发价 2460-2470 元/吨，工业补单谨慎，实单成交可谈。菏泽市场批发价 2450-2460 元/吨，复合肥跟进理性，商家新单跟进谨慎。河北市场批发 2410-2440 元/吨，省外陆续到货，省内新单按部就班。

目前国内尿素市场延续偏弱运行，实际跟进趋于理性。厂家预收订单尚可，新单多数可谈。降雪影响，运输运力不佳。卓创资讯认为近期国内尿素市场弱势整理运行，关注新单跟进情况及气头装置动态。

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。