

甲醇&尿素日度报告

2023 年 12 月 20 日 星期三

兴证期货·研究咨询部
能源化工研究团队

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

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

兴证甲醇: 现货报价, 江苏 2475(25), 广东 2427.5 (22.5), 鲁南 2475(-5), 内蒙古 1990(-30), CFR 中国主港 253(5) (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, 近期西南西北已陆续开始限气检修, 海外也陆续开始限气, 甲醇供应有所下降但整体仍充足, 下游 MTO 需求平稳, 传统需求淡季开工下降, 能源方面红海危机加剧推动原油止跌反弹, 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 2421(-19), 安徽 2453(0), 河北 2410(-5), 河南 2425(-19) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场稳中偏弱运行, 新单跟进欠佳,

全国小颗粒尿素市场均 2426 元/吨，较上一工作日下滑 6 元/吨。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，预计本周开始，气头检修有所增加，供应量或将减少；需求方面，农业储备工作进展依旧偏缓，工业生产整体开工负荷不高，多数以刚需采买居多；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，近期出口限制和下游需求不佳利空尿素价格，但冬季限气对供应的影响以及近期红海危机导致的能源价格上涨对尿素有所支撑，预计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：太仓甲醇市场僵持上涨，价格在 2445-2450 元/吨。相比昨日上涨 17.5 元/吨，整体现货成交放量环比持平。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 2450-2455 元/吨，买方意向采购价格 2440 元/吨，成交价格 2445-2450 元/吨；下午太仓甲醇市场僵持整理。卖方意向现货销售价格在 2450-2455 元/吨，买方意向采购价格 2440 元/吨，成交价格在 2445-2450 元/吨。虽然日内现货亦有 2440 元/吨成交但并非主流成交价格，亦有 2455 元/吨报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 2445-2450 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 1940-2040 元/吨，较前一交易日均价下跌 30 元/吨。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格弱勢松动。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 1940-2040 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 1940-2040 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 1940-2040 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场延续弱勢整理，新单逢低按需。下游工业开工负荷低位，补单意愿暂不积极。局部气头装置陆续检修，现货供应减量。具体区域：山东临沂市场批发价 2440-2450 元/吨，工业跟进逢低，实际一单一谈。菏泽市场批发价 2430-2440 元/吨，复合肥逢低跟进，商家新单按需为主。河北市场批发 2390-2430 元/吨，省外到货增加，省内新单一单一谈。

目前国内尿素市场区间整理运行，实际跟进按需为主。厂家预收订单扫尾，新单交投尚可。局部物流运输逐步缓解，商家按部就班跟进。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续整理运行，关注新单跟进持续性及气头装置动态。

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。