

甲醇&尿素日度报告

2024年1月9日 星期二

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 2435 (7.5), 广东 2400 (0), 鲁南 2350 (-40), 内蒙古 2000 (70), CFR 中国主港 248 (-4) (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 70.96% (2.53%), 西北开工率 84.29% (4.57%), 开工有序提升, 兖矿国宏甲醇装置于 1 月 4 日停车检修, 计划 7 天; 中新化工甲醇装置于 1 月 3 日重启, 负荷逐步提升中; 中原大化装置于 2023 年 12 月 5 日停车检修, 已于上周重启; 西南气头 1 月卡贝乐 25 日, 玖源 20 日, 川维 15 日重启。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 86.15 万吨, 较上一期数据减少 11.4 万吨, 继续去库。海外方面, 外盘开工率随中东停车下降到低位, 伊朗 Zagros PC、Majan 装置停车检修中; 印尼 KMI 目前装置稳定运行, 计划一季度停车检修。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。综上, 近期国内开工回升, 中东限气导致开工下降, 下游 MTO 需求平稳, 传统需求淡季开工下降, 港口短期去库, 供需双弱, 能源端受红海危机扰动相对坚挺, 甲醇成本支撑仍存, 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 2307 (-16), 安徽 2377 (0), 河北 2286 (-15), 河南 2301 (-17) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场涨跌互现, 新单交投略淡, 1 月 8 日全国小颗粒市场均价 2362 元/吨, 较上一工作日下滑 9 元/吨。供应方面, 近期多套尿素装置逐步恢复重启, 气制开工负荷触底反弹, 煤制尿素利润偏高, 开工



维持高位，1 月份计划重启装置总产能共计 686 万吨/年，市场交易尿素供应增大的累库预期；需求方面，内需主要以储备性需求与部分工业需求为主，下游刚需谨慎采购，订单量始终在低水平运行；印度发布新一轮尿素进口招标，国内出口窗口关闭，外需影响有限。综合来看，现阶段尿素国内外需求难有实质改善，加之装置重启较多，预计近期企业库存累库，尿素维持震荡偏弱格局，重点关注需求和库存情况。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场稳中走高，价格收于 2405-2420 元/吨。相比上周五上涨 12.5 元/吨，整体现货成交环比缩减，高价缺乏明显成交量。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 2410 元/吨，买方意向采购价格 2390 元/吨，成交价格 2405-2410 元/吨；低价难寻，下午太仓甲醇市场稳中上行。卖方意向现货销售价格在 2425-2430 元/吨，买方意向采购价格 2410 元/吨，成交价格在 2410-2420 元/吨。虽然日内现货亦有 2425-2430 元/吨报盘和 2390 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 2405-2420 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 1960-2000 元/吨，较前一交易日均价上涨 40 元/吨。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格稳中有升。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 1960-2000 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 1960-2000 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 1960-2000 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场弱势下行，新单跟进清淡。复合肥、板材工业负荷低位，补单暂不积极。部分短停装置陆续复产，现货供应逐步增量。具体区域：山东临沂市场价 2304 元/吨，复合肥开工负荷低位，实际一单一谈。菏泽市场价 2298 元/吨，下游跟进趋于理性，商家采购意愿谨慎。河北市场价 2286 元/吨，省内工业板材开工低位，需求跟进乏力，商家多数持币观望。

目前国内尿素市场偏弱运行，新单交投不佳。农业需求零星跟进，工业需求逢低按部就班。商家新单随行就市，风险意识趋强。卓创资讯认为近期国内尿素市场或弱势下滑，复合肥装置动态及农需补单意愿。

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。