

甲醇&尿素日度报告

2024年1月18日 星期四

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

邮箱:

linling@xzfutures.com

内容提要

兴证甲醇: 现货报价, 江苏 2455 (-15), 广东 2400 (-10), 鲁南 2380 (0), 内蒙古 2100 (0), CFR 中国主港 251 (-7) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内开工基本稳定, 久泰托克托 200 万吨/年甲醇装置 2024 年 1 月 5 日至 11 日停车, 陕西渭化 40 万吨装置 10 日开始检修 7 天, 西南气头 1 月卡贝乐 25 日, 玖源 20 日, 川维 9 日分别重启。港口方面, 本周隆众港口库存总量在 78.14 万吨, 较上一期数据增加 5.1 万吨, 有所累库。海外方面, 外盘开工率随中东停车下降到低位, 目前变化不大, 伊朗 Zagros PC、Majan 装置停车检修中, Kaveh 低负荷运行; 印尼 KMI 目前装置稳定运行, 计划一季度停车检修。需求方面, 港口 MTO 检修拖累甲醇需求, 兴兴 MT01 月 7 日进入检修, 盛虹斯尔邦 MTO 市场预期降负。综上, 近期动力煤日耗下降煤价走弱对甲醇成本端造成拖累, 甲醇自身基本面来看, 国内供应稳定, 伊朗限气开工下降影响 2 月到港量, 但 1 月到港量仍较多, 加之部分外采 MTO 停车, 港口有累库预期, 目前甲醇利润较差估值不高导致下方空间也有限, 预计甲醇近期维持宽幅震荡格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2241 (3), 安徽 2320 (-5), 河北 2214 (8), 河南 2242 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场弱稳运行, 市场交投按需, 存局部分化现象, 1 月 17 日全国中小颗粒市场均价 2304 元/吨, 较 1 月 16 日下滑 3 元/吨。供应方面, 赤天化预计近期恢复, 气头装置按检修计划将在春节假期前全部



重启,目前行业日产 16.17 万吨,较上一日增加 0.26 万吨,尿素产量保持回升,供应压力增加;需求方面,北方地区冬季补货开启,但以逢低补货为主,对尿素价格有一定利好支撑;库存方面,本周隆众上游企业总库存量为 54.20 万吨,较上周增加 2.41 万吨。综合来看,现阶段尿素国内外需求难有实质改善,且装置存在复产预期,企业库存或将累库,预计尿素短期维持震荡偏弱格局,重点关注需求和库存情况。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场弱势下滑，价格在 2410-2420 元/吨。环比下跌 12.5 元/吨，刚需成交放量一般。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 2415-242 元/吨，买方意向采购价格 2400 元/吨，成交价格 2410-2420 元/吨；下午太仓甲醇市场偏弱运行。卖方意向现货销售价格在 2415-2420 元/吨，买方意向采购价格 2400 元/吨，成交价格在 2405-2420 元/吨。虽然日内现货亦有 2400 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 2050-2080 元/吨，较前一交易日均价下调 10 元/吨。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格偏弱整理。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 2050-2080 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2050-2080 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2050-2080 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场小幅波动，新单跟进谨慎。复合肥、板材工业负荷低位，补单意愿理性。局部装置临时短停增加，现货供应增量有限。具体区域：山东临沂市场价 2253 元/吨左右，工业跟进按需，商家适量补单中。菏泽市场价 2243 元/吨，复合肥补单短线，农业需求适量补，商家交投尚可。河北市场价 2214 元/吨，商家补单按部就班，交投气氛略好。

目前国内尿素市场延续小幅整理运行，实际按部就班跟进。新单成交氛围一般，尿素工厂预收松动。农业需求少量跟进，工业短线逢低，关注接下来刚需补单意愿。

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。