

甲醇&尿素日度报告

2024年1月26日 星期五

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 2660 (45), 广东 2485 (10), 鲁南 2425 (25), 内蒙古 2060 (0), CFR 中国主港 263 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 本周国内甲醇开工率 73.6% (+2.2%) 小幅提高, 山西华昱 90 万吨/年甲醇装置 1 月 25 日检修, 预计 2 月 1 日结束, 重庆卡贝乐 85 万吨/年天然气制甲醇装置于 12 月 11 日停车检修, 于 1 月 24 日重启。港口方面, 本周卓创港口库存 84.3 万吨 (-0.2) 变化不大。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, 美国 Natgasoline 装置寒潮停车, 伊朗 Zagros PC 一套甲醇装置已重启, 另外一套装置停车检修中, Kimiya Pars 甲醇装置关注复工进度, 特立尼达 CGCL 计划 2-3 月份检修 5-60 天, 委内瑞拉 mator 装置 3-4 月份检修, 美国塞拉尼斯甲醇装置计划 2-3 月份检修。需求方面, 兴兴 MTO 技改检修, 后续关注 3 月南京诚志及宁波富德的检修可能。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, 部分外采 MTO 停车, 预计港口 1 月整体仍累库后 2 月有所好转, 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 2115 (-32), 安徽 2201 (5), 河北 2108 (-1), 河南 2146 (-9) (数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场延续下跌, 氛围偏弱, 1 月 25 日全国小颗粒市场均价 2224 元/吨, 较上一工作日跌 4 元/吨左右。供应方面, 当前气头停车检修装置逐步复产,



尿素日度产量与周度产量持续提升，供应端承压较大；需求方面，工业与农业刚需减弱，储备性需求抵触高价，仅限逢低补库，多数尿素工厂当前仍未完成春节预收；库存方面，本周卓创尿素企业总库存量为 60.4 万吨，较上周增加 1.4 万吨，临近假期，预计上游库存将持续累库。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，企业库存累库，预计尿素短期维持震荡偏弱格局，难有持续反弹动力，重点关注需求和库存情况。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场高位僵持，价格收于 2600-2620 元/吨。环比上涨 60 元/吨，整体现货成交放量环比减少。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 2610-2620 元/吨，买方意向采购价格 2600 元/吨，成交价格 2600-2620 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 2610-2620 元/吨，买方意向采购价格 2600 元/吨，成交价格在 2600-2620 元/吨。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 2600-2620 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 2000-2030 元/吨，较前一交易日均价下滑 15 元/吨。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格弱勢整理。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 2000-2030 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2000-2030 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2000-2030 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场延续窄幅整理，新单成交重心下移。复合肥、板材工业负荷低位，采购逢低按需。部分气头装置陆续点火，现货供应预期增量。具体区域：山东临沂市场价 2128 元/吨，工业跟进逢低，实际一单一谈。菏泽市场价 2125 元/吨，省外陆续到货，工农业需求跟进短线，成交重心续降。河北市场价 2108 元/吨，省内装置运行稳定，商家补单短线为主。

目前国内尿素市场延续弱勢整理运行，新单按部就班。商家补单谨慎，多数小单逢低。各省价格走势稍有差异，多数根据自身情况灵活调整。

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。