

甲醇&尿素日度报告

2024年1月30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

邮箱:

linling@xzfutures.com

内容提要

兴证甲醇: 现货报价, 江苏 2610 (-30), 广东 2510 (25), 鲁南 2460 (35), 内蒙古 2040 (-20), CFR 中国主港 260 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内开工率小幅提升, 上周卓创甲醇开工率 73.57% (+2.22%), 西北开工率 85.90% (+3.19%), 河南中新甲醇装置 1月22日短停 2天, 山西华昱甲醇装置 2024年1月25日至 2024年2月1日停车检修, 重庆卡贝乐甲醇装置于 1月24日已重启。港口方面, 上周卓创港口库存 84.3万吨 (-0.2) 变化不大, 预计 2024年1月26日至 2024年2月11日中国进口船货到港量在 68.35万吨。海外方面, 2月北美有一套 170万吨/年装置计划停车大修, 初步预估 40-50天; 美国梅赛尼斯盖斯玛 3#180万吨/年装置进展顺利, 关注正式商业运营的时间, natagasoline 目前装置恢复稳定运行中, 伊朗 Kaveh230万吨/年甲醇装置在 7成以上负荷运行, 伊朗 ZPC 甲醇其中一套 165万吨/年装置已重启, 开工 50%附近, 另一套 165万吨/年装置延续停车, 特立尼达 CGCL 计划 2-3月份检修 5-60天。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, 近期甲醇国内开工提升, 原油在地缘扰动下反弹, 港口有所去库主要反映前期外盘开工下降带来的到港量下降, 港口基差较强, 但近期海外开工也有所恢复, 加之下游 MTO 检修, 预计港口去库难以持续, 甲醇近期维持宽幅震荡格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2165 (32), 安徽 2223 (12), 河北 2158 (27), 河南 2179 (24) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场震荡上扬，部分地区延续探涨走势，1月29日全国中小颗粒市场均价2237元/吨，较上一工作日涨10元/吨。供应方面，气头开工率持续回升，周度产量与开工率大幅增加，供应端压力回升；需求方面，下游工业需求仍偏弱，农业需求以返青备肥的储备性需求为主；库存方面，受到供应增加需求平淡影响，尿素企业库存继续累积，上周卓创尿素企业总库存量为60.4万吨，较上期增加1.4万吨。综合来看，现阶段尿素国内外需求难有实质改善，且装置陆续复产，企业库存累库，昨日受到出口消息影响尿素有所反弹，但目前基本面看若出口政策变化不大则反弹乏力，预计尿素短期维持震荡格局，重点关注需求、库存和出口政策变化情况。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场挺价惜售，价格收于 2530-2580 元/吨。环比上涨 15 元/吨，整体现货成交放量一般。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 2570-2580 元/吨，买方意向采购价格 2550 元/吨，成交价格 2570-2580 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 2570 元/吨，买方意向采购价格 2560 元/吨，成交价格在 2560-2570 元/吨。虽然日内现货亦有 2550 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 2560-2580 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 2010-2040 元/吨，较前一交易日均价上涨 10 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 2010-2040 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2010-2040 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2010-2040 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场稳中上涨，新单交投向好。复合肥、板材工业负荷低位，适量按需采购。部分气头装置陆续复产，现货供应略有增量。具体区域：山东临沂市场价 2188 元/吨，工业跟进逢低，实际短线逢低。菏泽市场价 2180 元/吨，交投气氛向好，工农业需求跟进好转，成交重心上移。河北市场价 2158 元/吨，省内装置负荷正常，商家入市意愿好转。

目前国内尿素市场延续小幅探涨运行，新单逐步好转。工业需求跟进逢低，农业需求跟进尚可，尿素工厂预收订单充裕。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。