

甲醇&尿素日度报告

2024年2月5日 星期一

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 2615 (15), 广东 2535 (25), 鲁南 2410 (0), 内蒙古 2040 (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, 国内开工率维持稳定, 上周卓创甲醇开工率 73.46% (-0.11%), 西北开工率 85.99% (0.09%), 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 85.3万吨 (+1万吨), 小幅累库。海外方面, 非伊方面, 欧洲开工偏高, 美国 Natgasoline 寒潮影响仅短停一周, 印尼 KMI 检修, 特立尼达 CGCL 计划 2-3 月份检修 5-60 天; 伊朗方面开工仍低, 伊朗开工率曾一度降至 27% 历史低点, ZPC1 号于 1 月中恢复但开工 5 成, 另一套 165 万吨/年装置延续停车, 关注 2 月上中旬的复工进度, busher 和 Kaveh 等伊朗装置亦有短停。需求方面, 1 月中旬兴兴 MTO 技改后计划重启, 3 月宁波富德及南京诚志有检修预期。综上, 国内方面西南气头陆续复工后开工率趋于稳定, 工厂库存压力不大, 港口方面伊朗低开工传导至 2 月甲醇到港量偏少, 加之兴兴 MTO 计划重启带来甲醇需求改善, 预计港口维持强基差, 但考虑到春节期间日耗降低或影响煤价, 预计节前甲醇维持区间震荡为主。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2177 (4), 安徽 2246 (0), 河北 2173 (-3), 河南 2197 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场稳中下行, 新单成交趋于灵活, 2月4日全国中小颗粒市场均价 2244 元/吨, 较上一工

昨日下跌 3 元/吨。供应方面，元旦假期结束后，北方煤制尿素企业开工率回升，气制尿素企业逐步开车重启，供应端增量明显；需求方面，下游需求仍以农业需求为主，及部分储备性需求，下游工业需求开工下滑，整体偏疲软。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，供需情况较差，在出口政策变化不大的背景下，预计尿素企业库存或将累积，预计节前尿素维持震荡格局，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：太仓甲醇市场稳中上行，价格收于 2580-2585 元/吨。相比本周五上涨 32.5 元/吨，刚需成交放量环比下降。今日抽样采集卖方 7 家，买家 2 家。上午有货者意向现货销售价格 2580-2585 元/吨，买方意向采购价格 2570 元/吨，成交价格 2580-2585 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 2580 元/吨，买方意向采购价格 2570 元/吨，成交价格在 2580 元/吨。虽然现货亦有 2570 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 2580-2585 元/吨，评估以成交价格为主。整体现货成交放量零星小单。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 1980-2030 元/吨，较前一交易日均价持平。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格整理运行。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 1980-2030 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 1980-2030 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 1980-2030 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场涨跌互现，新单交投尚可。复合肥、板材工业负荷延续低位，原料补单陆续扫尾。气头装置逐步恢复生产，现货供应明显增量。具体区域：山东临沂市场价 2173 元/吨，下游及商家采购趋于理性，实际成交一单一谈。菏泽市场价 2170 元/吨，商家补单逢低按需，下游采购逐步放缓。河北市场价 2173 元/吨，省内现货新单按需，工业负荷续降，交投越发谨慎。

目前国内尿素市场延续窄幅整理运行，新单预收订单尚可。假期来临，节日氛围逐渐浓厚，市场成交氛围逐步降温，商家及下游备货有限。

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。