

甲醇&尿素日度报告

2024年2月7日 星期三

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 2595 (-20), 广东 2505 (-17.5), 鲁南 2400 (-10), 内蒙古 2040 (0), CFR 中国主港 265 (-3) (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%), 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, 四川泸天化 2 月 4 日重启。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, 甲醇海外开工率仍低, 伊朗复工仍慢, 伊朗 Kaveh230 万吨/年甲醇装置停车中, 重启待定, 伊朗 Bushehr165 万吨/年甲醇装置因技术问题短停, 美国 OCI104.5 吨/年甲醇装置短停。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 2179 (1), 安徽 2243 (-3), 河北 2186 (5), 河南 2195 (-1) (数据来源: 卓创资讯)。

2 月 6 日国内尿素市场窄幅整理, 新单按部就班, 2 月 6 日全国中小颗粒市场均价 2244 元/吨, 较上一工作日持平。供应方面, 新疆天运、中能等装置近期恢复开工, 检修装置逐步回归, 供应端压力持续增加, 尿素行业日产 18.01 万吨, 开工率 83.17%, 供应压力较大;



需求方面，临近假期，尿素工厂基本完成春节订单预收，农业需求零星补货，下游复合肥工厂开工走低，板材厂陆续停工，需求持续减弱。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：太仓甲醇市场窄幅下滑，价格收于 2555-2560 元/吨。环比下跌 5 元/吨，刚需成交放量缩减。今日抽样采集卖方 5 家，买家 1 家。上午有货者意向现货销售价格 2560-2570 元/吨，买方意向采购价格 2540 元/吨，成交价格 2555-2560 元/吨；下午太仓甲醇市场气氛清淡。卖方意向现货销售价格在 2560 元/吨，买方意向采购价格 2540 元/吨，成交价格在 2555-2560 元/吨。虽然现货亦有 2540 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 2555-2560 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 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

国内尿素市场大稳小动，新单随行就市。复合肥、板材工业负荷依旧低位，原料采购进入尾声。气头装置复产较多，现货供应陆续增加。具体区域：山东临沂市场价 2180 元/吨，下游及商家新单采购理性，实际成交一单一谈。菏泽市场价 2178 元/吨，交投气氛一般，下游采购陆续放缓。河北市场价 2186 元/吨，省内交投尚可，车辆陆续减少，商家意愿逐步放缓。目前国内尿素市场延续区间小幅整理运行，交投气氛趋淡。年关将至，下游及商家采购意愿放缓，市场成交有限，新单随行就市。

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。