

甲醇&尿素日度报告

2024年2月20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 2695 (-10), 广东 2590 (10), 鲁南 2400 (0), 内蒙古 2040 (0), CFR 中国主港 278 (1) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 西南气头甲醇恢复, 煤头甲醇检修不多, 国内甲醇开工供应偏高, 2月15日当周, 卓创甲醇全国开工 75.11%(0.38%), 西北开工 85.84%(0.08%)。港口方面, 2月15日当周卓创港口库存 83.5万吨(+0.4万吨), 2月19日至3月3日中国进口船货到港量 43.75-44万吨。海外方面, 伊朗开工恢复仍慢, 伊朗 ZPC 165万吨/年、Kave 230万吨/年、Kimiya 165万吨/年甲醇仍未重启, 2月上中旬伊朗装船量级低, 预计3月进口仍偏低。需求方面, 兴兴 MTO 技改后重启, 3月宁波富德及南京诚志有检修预期, 关注兑现情况。综上, 国内开工率趋于稳定, 工厂库存压力不大, 港口方面伊朗低开工传导至 2月-3月甲醇到港量偏少, 加之兴兴 MTO 重启带来甲醇需求改善, 预计港口维持强基差, 但后续沿海 MTO 仍有检修计划, 昨日盘面在假期原油上涨背景下高开但低走, 预计近期甲醇整体维持震荡格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2281 (20), 安徽 2300 (30), 河北 2290 (17), 河南 2272 (20) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场稳中上行, 新单跟进按需, 2月19日全国中小颗粒市场均价 2301元/吨, 较上一工作日涨幅 0.84%。供应方面, 工厂装置基本稳定运行, 气制尿素开工季节性提升明显, 尿素行业日产 18.88万吨, 尿素产能利用率为 87.19%, 供应端压力持续增加; 需求



方面，下游农业需求陆续恢复，而工业需求恢复不及预期，复合肥开工率处于季节性低位，板材等行业开工恢复较为缓慢；库存方面，因春节期间货运物流基本停滞，上游企业出现累库，2月8日当周卓创尿素企业库存63.9万吨（+8.7万吨）。综合来看，尿素国内供应仍处于高位，需求方面节后农需逐步启动，但工业采购积极性不高，由于假期物流停滞尿素企业库存累积，但随着后续农需启动，尿素中下游库存偏低将给行情带来一定支撑，预计近期尿素整体处于区间震荡，关注国际尿素价格和国内农需启动情况。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场稳中回调，价格在 2640-2670 元/吨。环比下跌 20 元/吨，低价内地送到货源及刚需缩减等等限制，整体现货成交量小单为主。抽样采集卖方 9 家，买家 3 家。上午有货者意向现货销售价格 2660-2670 元/吨，买方意向采购价格 2580-2640 元/吨，成交价格 2645-2670 元/吨；下午太仓甲醇市场窄幅整理。卖方意向现货销售价格在 2650-2660 元/吨，买方意向采购价格 2580-2640 元/吨，成交价格在 2640-2650 元/吨。虽然日内现货亦有 2580 元/吨递盘缺乏实盘成交听闻，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 2640-2670 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 1950-2030 元/吨，较前一交易日均价下跌 15 元/吨。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格弱势整理。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 1950-2030 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 1950-2030 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 1950-2030 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场报价续涨，交投气氛尚可。复合肥、板材工业负荷提升中，实单采购逢低。整体装置正常，现货供应稳定。具体区域：山东临沂市场价 2300 元/吨，商家采购按部就班，实际短线跟进。菏泽市场价 2282 元/吨，交投气氛尚可，商家补单短线逢低。河北市场价 2290 元/吨，省内交投随行就市，成交重心上移。

目前国内尿素市场延续整理运行，整体交投气氛略淡。下游工业开工负荷缓慢提升中，工农业实单采购趋于理性。

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。