

甲醇&尿素日度报告

2024年2月27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 2685 (10), 广东 2560 (-15), 鲁南 2390 (-10), 内蒙古 2000 (0), CFR 中国主港 281.5 (7) (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, 国内甲醇开工偏高, 2月22日当周, 卓创甲醇全国开工 73.98% (-1.13%), 西北开工 84.34% (-1.5%), 仍处于相对高位, 久泰甲醇 200 万吨/年装置上周短停, 河南中新 3 月中下至 4 月计划检修 10 天。港口方面, 2月22日当周卓创港口库存总量在 87 万吨 (3.5 万吨), 小幅累库。海外方面, 中东开工持续提升, 欧美有所下降, Fairway130 万吨/年甲醇装置目前停车检修中, Kaveh 230 万吨/年甲醇计划近期正式恢复运行, Di polymer arian 甲醇装置基本稳定运行中, 印尼 kaltim72 万吨/年甲醇装置已于 2 月 18 日检修结束并重启, 目前已开满。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, 工厂库存偏高, 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, 且伊朗装置陆续复工中, 对供需形成压制, 预计近期甲醇整体维持震荡格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2225 (-37), 安徽 2296 (-11), 河北 2256 (-25), 河南 2223 (-41) (数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场涨跌均存, 各地走势分化, 2月26日全国小颗粒市场均价 2300 元/吨, 较上一工作日下跌约 9 元/吨。供应方面, 四川玖源昨日停车, 行业日产

18.34 万吨（-0.27 万吨），开工率 84.68%，开工率亦高位回落，但开工率仍处于近五年高位，市场供应充足；需求方面，农业需求采购有所放缓，但有返青备肥需求提升预期，复合肥厂开工不断提升，工业需求持续恢复；库存方面，节后受北方雨雪天气影响，物流发运放缓，尿素企业去库缓慢，2 月 22 日当周卓创尿素上游库存为 80.3 万吨（较节前上涨 16.4 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，受到节后雨雪天气影响去库缓慢，虽然近期有传 4 月尿素出口放开，但上半年并非国外需求旺季，预计影响有限，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：太仓甲醇市场低价惜售，价格在 2645-2680 元/吨。环比上涨 7.5 元/吨，可售货源偏紧，持货商拉高排货，整体现货成交放量较好。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 2655-2660 元/吨，买方意向采购价格 2640 元/吨，成交价格 2645-2665 元/吨；下午太仓甲醇市场延续走高。卖方意向现货销售价格在 2680-2685 元/吨，买方意向采购价格 2665-2670 元/吨，成交价格在 2665-2680 元/吨。虽然日内现货亦有 2640 元/吨递盘和 2685 元/吨报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 2645-2680 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 1960-2010 元/吨，较前一日交易日均价上涨 5 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 1960-2010 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 1960-2010 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 1960-2010 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场弱势下滑，新单交投按需。复合肥、板材工业负荷陆续提升中，原料采购逢低。部分装置短停或检修，现货供应略有减量。具体区域：山东临沂市场价 2228 元/吨，工业逢低，成交重心下移。菏泽市场价 2224 元/吨，工业新单随行就市，实际成交短线。河北市场价 2253 元/吨，交投气氛偏淡，刚需短线采购。

目前国内尿素市场弱势整理运行，刚需跟进逢低。工业开工负荷提升中，实单采购按部就班。

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。