

甲醇&尿素日度报告

2024年3月15日 星期五

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 2735 (10), 广东 2645 (25), 鲁南 2425 (15), 内蒙古 1970 (0), CFR 中国主港 277.5 (4) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内开工率有所下滑, 内地逐步公布 3-4 月春检计划, 春检量级尚可, 神木化学 3 月附近计划检修 15 天, 榆林凯越 3 月附近待定计划检修 40 天, 达州钢铁预计 3 月 31 日检修, 久泰托县 3 月底检修 15-20 天, 鄂能化 3-4 月计划检修, 兖矿计划 3-4 月检修, 远兴 4 月计划检修 30 天。港口方面, 本周卓创港口库存总量在 71.5 万吨, 较上一期数据减少 0.6 万吨, 有所去库。海外方面, 马石油甲醇 2 期 170 万吨/年装置故障停车, 初步预估为期 1 周, 伊朗 ZPC 甲醇 165+165 万吨/年两套装置目前均处开车状态, 负荷均在 5 成左右运行, 伊朗 FPC100 万吨/年甲醇装置临时停车, 预计仅为短停, 关注 3 月初重启动态, Kimiya165 万吨/年甲醇装置和 Sabalan PC165 万吨/年甲醇装置都已重启。需求方面, 江苏斯尔邦 80 万吨/年 MTO 装置降负运行中, 宁波富德 60 万吨/年 DMTO 装置满负荷运行, 据传两套装置 3 月均有检修预期, 关注兑现情况。综上, 国内春检计划逐步公布, 量级尚可, 开工有所下滑, 港口方面伊朗已逐步复工, 但预估 3 月甲醇到港量仍偏少, 甲醇港口基差维持较强态势, 但也需要关注下游 MTO 检修情况, 预计 3-4 月甲醇平衡表进入去库阶段, 近期甲醇维持震荡偏强格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2265 (-3), 安徽 2300 (-4), 河北 2248 (-9), 河南 2258 (-11) (数据来源: 卓创资讯)。



昨日国内尿素市延弱勢下滑运行，新单交投不佳，3月14日全国中小颗粒市场均价2310元/吨，较上一工作日下滑7元/吨。供应端尿素企业生产正常，现货供应相对充裕；需求端复合肥、板材开工负荷尚可，原料采购理性，农业刚需适量跟进；库存方面，本周卓创尿素企业总库存量67.5万吨，较上周减少3.4万吨，持续小幅去库。综合来看，近期尿素供应维持高位，需求逐步恢复，上游库存有所下降，同时出口放松对行业也有所支撑，但目前农需启动情况一般，交投清淡现货价格回调，预计尿素近期以宽幅震荡为主，观察出口和需求情况。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场稳中上行，价格在 2705-2715 元/吨。期货上涨带动卖方拉高排货，但高价排货乏力，整体成交放量环比缩减。

江苏市场：江苏甲醇市场今日稳中偏强，主流商谈意向价格在 2720-2750 元/吨，日内盘面上涨，但现货整体供应略显偏紧，今日价格稳中有升。

广东市场：广东市场今日稳中有升，主流商谈在 2640-2650 元/吨，成交平稳，午后盘面偏强，现货成交尚可。

福建市场：当日福建市场重心上移，主流商谈意向价格在 2720-2780 元/吨，可售货源相对偏紧，需求一般，价格随盘面调整。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 1960-2050 元/吨，较前一交易日均价上涨 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。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场偏弱运行，新单交投不佳。复合肥、板材负荷尚可，原料跟进逢低。前期检修装置陆续复产，现货供应较为充裕。具体区域：山东临沂市场价 2263 元/吨，工业跟进理性，实际一单一谈。菏泽市场价 2260 元/吨，复合肥跟进意愿略缓，成交重心续降。河北市场价 2248 元/吨，省内企业生产正常，工业新单跟进清淡。

目前国内尿素市场延续偏弱运行，刚需跟进意愿略缓。工业开工负荷尚可，实单采购短线居多。

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。