

甲醇&尿素日度报告

2024年3月29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 2665 (-35), 广东 2565 (-40), 鲁南 2315 (-35), 内蒙古 2080 (0), CFR 中国主港 262.5 (-5) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 春检期间国内开工率小幅震荡, 本周全国甲醇开工率 72.32% (-0.48%), 西北甲醇开工率 82.08% (-1.2%), 内蒙古中煤远兴 60 万吨/年于 3 月 26 日如期停车检修, 预计检修时长一个月, 榆林兖矿一期 60 万吨/年甲醇装置已停车检修, 预计时长 10 天左右, 青海中浩 60 万吨/年甲醇装置将于 2024 年 3 月 31 日检修结束。港口方面, 本周卓创港口库存 56.6 万吨 (-9.8 万吨), 继续去库。海外方面, 整体开工率恢复到中位水平, 伊朗 Marjan165 万吨/年甲醇装置已运行稳定, 开工负荷已达 9 成以上, Kimiya165 万吨/年甲醇装置前期经历短时间的低负荷运行后, 目前开工已提升至 75%, sabalan165 万吨/年甲醇装置运行稳定, 开工负荷已从 6 成提升至 8 成负荷左右运行, Kaveh230 万吨/年甲醇装置正常运行, 负荷 7 成左右。需求方面, 江苏斯尔邦 80 万吨/年 MTO 装置低负荷运行中, 宁波富德 60 万吨/年 DMT0 装置满负荷运行, 据传两套装置近期均有检修计划, 关注兑现情况。综上, 国内开工因春检陆续开始而下降, 但目前煤制甲醇利润尚可, 预计今年检修力度不会太大; 港口目前仍处于去库, 但海外开工基本恢复, 预计 4-5 月进口量逐步回升, 港口基差明显回落, 说明港口最紧张的时期已过; 下游需求目前较为稳定, MTO 存在检修预期, 成本来看, 煤价小幅走弱对甲醇成本支撑有所减弱, 多空交织下预计近期甲醇以宽幅震荡为主。



兴证尿素：现货报价，山东 2108（-5），安徽 2199（0），河北 2087（-5），河南 2127（-2）（数据来源：卓创资讯）。

近日国内尿素市场部分区域有所转弱，多地市场信心不足，部分业者出货积极性有所提升，3月28日全国小颗粒市场均价 2176 元/吨，较上一工作日跌约 7 元/吨。供应方面，尿素产量持续高位，较多上游工厂开车重启，供应端压力有提升预期；需求方面，农业返青肥结束，复合肥开工率下降，农业需求阶段性走弱，三聚氰胺等工业需求开工率小幅提升，下游接货谨慎；库存方面，本周卓创尿素企业总库存 76.8 万吨，较上周增加 0.3 万吨。出口方面，印度尿素等待开标，出口消息不明确。综合来看，近期尿素供应仍维持高位，需求清淡，出口消息不明确，企业去库缓慢，预计尿素整体维持偏弱震荡，关注出口及库存变化情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周，国内甲醇市场呈现窄幅下跌的状态。截止到3月28日收盘，太仓地区市场价格为2580元/吨，较上周累计下跌97.5元/吨，本周均价为2639元/吨，较上周下跌2.89%。本周受内地成交走弱、港口下游烯烃停车的影响，带动甲醇市场价格震荡下跌。

内地方面：本周内地甲醇市场成交重心有所松动。本周下游需求欠佳，期货下行影响下，市场氛围偏弱，部分厂家主动降价出货；运费窄幅松动，部分中间商持货意愿下降，让利对接下游。多因素影响下，内地市场成交重心有所松动。沿海方面：本周沿海甲醇市场弱势走低。期货周内自高位回落后，连续走低，现货商谈随之转弱，虽然周内到港偏少，库存低位，但下游观望心态下，买气不足，持货商多让利排货，周内烯烃降负、检修消息影响需求预期，需求端整体表现较弱，整体成交价格较上周下降。

2. 尿素现货市场情况

本月国内尿素市场主流震荡向下，由于高日产局面未有明显改善，下游备货十分谨慎，采购积极性不足。卓创资讯数据监测显示，本期（3月22日至3月28日）中国尿素市场均价为2189元/吨，周环比下滑3.40%，跌幅扩大1.11个百分点。期货方面尿素期货主流趋势亦偏弱，与现货市场互相影响。供应端国内日产量仍在18万吨附近徘徊。需求端复合肥销售库存为主，开工有所降低，仅刚需采购为主，后期继续关注下游需求变化以及消息动态。本月进入春耕阶段，国内尿素市场主流行情先涨后跌，成交重心向下为主。供应端整体货源依旧充裕，日产回升至18万吨左右，需求端农业部分谨慎跟进，但低端成交尚可，高价货源采买有限，复合肥厂家提前降负荷。以销售库存为主。市场消息繁杂，对短线行情略有波动影响。

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。