

甲醇&尿素日度报告

2024年4月8日 星期一

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 (15), 广东 2610 (15), 鲁南 2375 (-5), 内蒙古 2120 (0), CFR 中国主港 270.5 (0.5) (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, 检修量整体不及预期, 上周全国甲醇开工率 73.18% (0.86%), 西北甲醇开工率 82.75% (0.67%), 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, 上周卓创港口库存 62.8 万吨 (6.2 万吨), 库存开始回升, 4 月 4 日至 4 月 21 日中国进口船货到港量 56.69-57 万吨, 到港量有所增加。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, 上周外采 MTO 装置开工维持 67.35%。综上, 国内方面春检陆续开始但目前煤制甲醇利润尚可, 预计今年检修力度不会太大; 港口库存偏低, 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，清明假期期间原油有所上涨，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 2033（-3），安徽 2110（-10），河北 2024（-10），河南 2053（2）（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场涨跌互现，新单交投尚可，4月7日全国中小颗粒市场均价 2126 元/吨，较上一工作日下午滑 2 元/吨。供应方面，3 月尿素月度产量持续回升，淡储尿素 3 月开始投入市场，市场供应端充足，4 月有部分装置检修预期，观察具体兑现情况；需求方面，当前北方地区返青肥结束，南方地区水稻备肥尚未启动，农业需求阶段性走弱，复合肥工业开工较高，三聚氰胺、板材等行业缓慢修复，工业刚需稳步推进，但采购情绪偏谨慎；库存方面，上游去库缓慢且同比仍偏高。出口方面，海外尿素价格大多下行，印度发布新一轮尿素招标，但短期受出口政策影响，尿素出口驱动不足，尿素出口量保持低位，关注后续出口相关导向。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

太仓市场：太仓甲醇市场窄幅上行，价格在 2610-2620 元/吨。节后刚需补货行为增多，持货商捂货惜售，现货商谈和成交重心上行，整体成交放量环比持平。

江苏市场：江苏甲醇市场商谈一般，主流商谈意向价格在 2650-2680 元/吨，节后商谈清淡，补货一般。

广东市场：广东市场今日窄幅波动，主流商谈在 2610 元/吨，成交尚可，放量一般。

福建市场：当日福建市场商谈清淡，主流商谈意向价格在 2630-2670 元/吨，需求一般，下游买气清淡。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2060-2130 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，价格弱势整理。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场涨跌互现，新单交投尚可。复合肥、板材负荷尚可，原料跟进按需。个别检修装置检修，现货供应略降。具体区域：山东临沂市场价 2048 元/吨，工业逢跟进。菏泽市场价 2045 元/吨，复合肥适量补单，实单成交一单一谈。河北市场价 2024 元/吨，省内企业生产正常，成交重心略降。

目前国内尿素市场窄幅整理运行，工农业刚需跟进按需。商家新单跟进逢低，刚需采购略有好转。

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。