

甲醇&尿素日度报告

2024年4月10日 星期三

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 2595 (-40), 广东 2570 (-20), 鲁南 2400 (0), 内蒙古 2120 (0), CFR 中国主港 262.5 (-6) (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%), 上海华谊 100 万吨/年低负荷稳定运行, 预计 4.17 日停车检修, 内蒙古久泰(托县) 200 万吨甲醇装置计划 4 月 21 日起检修, 预计 10 天, 榆林凯越 70 万吨/年产能装置于 4 月 9 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 57 万吨左右, 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, 山东恒通 30 万吨/年 MTO 装置 8 成运行, 企业初步定 4 月底或 5 月初停车检修 20-30 天, 江苏斯尔邦 80 万吨/年 MTO 装置低负荷运行中, 关注近期变化, 恒有能源 19.96 万吨/年 MTP 烯烃装置于 3 月 17 日停车检修, 近期准备开车, 上周卓创外采甲醇制烯烃开工率 67.35%, 处于近年来低位。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；下游需求目前较为稳定，MTO 开工处于低位，但后续若原油继续反弹则 MTO 开工也存在反弹可能；成本来看，煤价小幅走弱对甲醇成本支撑有所减弱。近期甲醇期价在港口累库下或小幅走弱，但宏观和能源坚挺导致下方空间有限，总体以宽幅震荡为主。

兴证尿素：现货报价，山东 2072（16），安徽 2120（2），河北 2052（8），河南 2069（9）（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场涨跌互现，新单按部就班，4 月 9 日全国中小颗粒市场均价 2133 元/吨，较上一工作日持平。供应方面，上游企业盐湖、瑞星停车检修，日度产量窄幅下降，尿素日产为 18.50 万吨，产能利用率为 85.43%，心连心、博源预计即将进入停车检修期，虽然当前供应端有下降预期，但是目前供应压力仍较大；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，上周隆众尿素企业总库存量为 68.79 万吨（-6.95），上游去库缓慢且同比仍偏高。出口方面，印度招标计划由原定的 72.4 万吨中标量减少至 34 万吨，数量大幅减少，国际尿素市场承压，对国内尿素出口再度利空，市场情绪有所转弱。综合来看，近期尿素供应仍维持高位，需求清淡，出口受压，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：太仓甲醇市场续跌，价格在 2525-2550 元/吨。主动报盘增多。但买盘跟进谨慎，整体成交放量环比缩减。

江苏市场：江苏甲醇市场商谈下滑，主流商谈意向价格在 2560-2630 元/吨，盘面偏弱，需求不足。

广东市场：广东市场今日弱势走低，主流商谈在 2560-2580 元/吨，成交尚可，放量一般。

福建市场：福建市场商谈稳中有降，主流商谈意向价格在 2580-2660 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 2070-2120 元/吨，较前一交易日均价下跌 10 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

国内尿素市场大稳小涨，新单随行就市。复合肥、板材负荷尚可，原料跟进按需。部分装置检修或短停，现货供应略有减量。具体区域：山东临沂市场价 2082 元/吨，工业跟进按部就班。菏泽市场价 2072 元/吨，复合肥逢低采购，实际成交一单一谈。河北市场价 2052 元/吨，省内企业生产正常，商家新单逢低为主。

目前国内尿素市场延续暂稳整理运行，工农业刚需跟进逢低。商家新单采购理性，实际一单一谈。

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。