

甲醇&尿素日度报告

2024年4月17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 2660 (10), 广东 2625 (10), 鲁南 2550 (40), 内蒙古 2220 (0), CFR 中国主港 271.5 (2) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内开工高位小幅震荡, 春检力度有限, 上周卓创甲醇开工率 73.39%(+0.21%), 西北开工率 83.04%(+0.29%), 兖矿新疆甲醇装置于 4 月中旬计划检修, 内蒙古荣信甲醇装置检修计划推迟, 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。港口方面, 上周卓创港口库存 66.50 万吨(+3.7 万吨), 预计 4 月 12 日至 4 月 28 日中国进口船货到港量 65.4 万吨, 到港量继续增加。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, 天津渤化 60 万吨/年 MTO 装置部分检修, 当前负荷 6 成附近, 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 84.04%, 快速恢复。综上, 国内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, 4 月到港量已明显增加, 港口基差明显回落; 下游需求目前较为稳定, 外采 MTO 开工有所恢复;

近日有消息沿海MTO工厂对伊朗船货结算基准有更改意向，伊朗方面表示拒绝，近期伊朗和以色列冲突，预计伊朗货最终仍以发往中国为主，预计对5月进口量影响有限，但仍需关注协商进度。预计近期甲醇整体以宽幅震荡为主。

兴证尿素：现货报价，山东 2162（3），安徽 2202（7），河北 2128（-2），河南 2173（-2）（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场价格稳中上行，新单跟进按需，4月16日全国中小颗粒市场均价 2202 元/吨，较上一工作日上涨 4 元/吨。供应方面，上游企业盐湖、瑞星停车检修，日度产量窄幅下降至 18 万吨左右，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，下游农业需求南方水稻区阶段性适当备肥，刚需采购为主，工业需求复合肥、三聚氰胺开工率稳定运行；库存方面，上周卓创尿素企业总库存量为 64.6 万吨（-1.22 万吨），上游去库缓慢且同比仍偏高。出口方面，上周五消息尿素出口政策有松动预期，市场情绪好转，盘面大幅反弹。综合来看，近期尿素供应仍维持高位，需求清淡，企业去库缓慢，但受上周出口消息影响盘面反弹，根据目前内外盘价差看，近期出口利润较差，预计政策放开多是消息刺激，实际出口情况仍需观察，预计尿素反弹力度有限，整体维持震荡格局。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场重心延续上行，价格在 2630-2650 元/吨。刚需补空需求稳固且低价难寻，整体成交和商谈重心上行。

江苏市场：江苏甲醇市场商谈大稳小动，主流商谈意向价格在 2620-2700 元/吨，盘面窄幅震荡，现货稳中上行。

宁波市场：宁波甲醇市场重心提升，主流区间 2710-2730 元/吨，气氛尚可，交投平稳。

安徽市场：今日安徽甲醇市场主流意向价格在 2540-2560 元/吨承兑，与前一交易日均价上涨 30 元/吨。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格重心上移。

广东市场：广东市场今日商谈气氛略有提升，主流商谈在 2620-2630 元/吨，成交一般，部分下游观望。

福建市场：福建市场商谈大稳小动，主流商谈意向价格在 2660-2690 元/吨，交投一般。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2170-2220 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，价格整理运行。

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，原料跟进趋于理性。部分企业短停或检修，现货供应略有减少。具体区域：山东临沂市场价 2185 元/吨，工业跟进逢低为主。菏泽市场价 2178 元/吨，复合肥短线采购，实际一单一谈。河北市场价 2128 元/吨，省内企业生产正常，实际成交重心微降。

目前国内尿素市场区间整理运行，工农业刚需跟进谨慎。商家新单补单按部就班，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。