

甲醇&尿素日度报告

2024年4月24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 2720 (-20), 广东 2640 (-35), 鲁南 2555 (-45), 内蒙古 2260 (20), 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, 近期部分装置集中检修, 开工率有所下降, 但整体仍处于高位, 上周卓创甲醇开工率 70.00% (-3.39%), 西北开工率 81.34% (-1.70%), 中海化学华南 80 万吨/年天然气制甲醇于 4 月 13 日停车检修, 计划时长 28 天, 内蒙古东华 60 万吨/年煤制甲醇装置计划 4 月 20 日起停车检修 30 天, 内蒙古易高 30 万吨/年计划 4 月 19 日停车检修 35 天, 内蒙古荣信 90 万吨/年甲醇计划 5 月 6 日停车检修 20-40 天, 山西永鑫、山东荣信于 4 月 15 日重启, 上海华谊 4 月 17 日开始检修 10 天, 兖矿榆林 5 月 20 日计划检修, 陕西渭化 46 万吨/年停车检修中, 润中清洁甲醇装置 4 月 24 日计划检修。港口方面, 上周卓创甲醇港口库存 69.1 万吨, 较上一期数据增加 2.6 万吨, 继续累库。海外方面, 开工率保持稳定, 美国 LyondellBasell 目前装置重启稳定运行中, 新西兰 Methanex 目前装置重启基本稳定运行, 沙比克共计 480 万吨/年甲醇装置当前开工不满, 其中较大产能装置已重启, 仍有一套装置计划近期停车检修, 马石油甲醇共计 236 万吨/年装置运行基本稳定, 1 期 66 万吨小装置计划年中大修, 伊朗装置多正常运行。需求方面, 天津渤化 60 万吨/年 MT0 装置部分检修, 当前负荷 6 成附近, 江苏斯尔邦 80 万吨/年 MT0 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, 近期关于沿海 MT0 亏损检修传闻较多。综上, 国内春检力度有限, 近期到

港量增加港口累库，下游 MTO 工厂检修信息频发，甲醇基本面情况一般；消息面，MTO 工厂与伊朗商谈逐步谈妥，之前对 5 月装船量下滑担忧逐步褪去，加之伊以冲突暂无升级迹象，盘面有所回落。近期甲醇期价受消息面影响较大，总体仍以震荡为主，关注地缘及伊朗情况。

兴证尿素：现货报价，山东 2200（-7），安徽 2235（0），河北 2159（-15），河南 2222（-4）（数据来源：卓创资讯）。

近日国内尿素市场主流震荡偏弱，局部小涨探市，多地市场成交趋于灵活，4 月 23 日全国小颗粒市场均价 2229 元/吨，较上一工作日跌约 5 元/吨。供应方面，尿素日度产量维持高位运行，上游厂家四川天华、博源检修装置开车重启，供应端充足；需求方面，下游工业需求复合肥开工平稳上升，但下游业者采买情绪下降，农业需求刚需补库；库存方面，上周卓创尿素企业总库存量 47.4 万吨，较上期数据减少 17.2 万吨，去库速度有所加快。出口方面，近期又有消息，出口报检尿素将进行全面核查，前期出口放开传闻又起变化。综合来看，近期尿素供应仍维持高位，需求清淡，尿素企业去库有所加快，但出口方面政策或将又有变化，预计尿素整体维持震荡格局，关注地缘事件及出口情况。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场稳中回落，价格在 2665-2700 元/吨。避险情绪增多，持货商让利排货避险，节前备货行为仍存，整体现货低端成交放量较好。

江苏市场：江苏甲醇市场商谈重心松动，主流商谈意向价格在 2680-2760 元/吨，盘面转弱，现货让利出货。

宁波市场：宁波甲醇市场重心下滑，主流区间 2750-2780 元/吨，气氛一般，下游高价抵触。

安徽市场：今日安徽甲醇市场主流意向价格在 2620-2650 元/吨承兑，与前一交易日均价持平。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格整理运行。

广东市场：广东市场今日成交走低，主流商谈在 2620-2660 元/吨，成交一般，买气观望。

福建市场：福建市场窄幅回落，跌幅有限，主流商谈意向价格在 2690-2750 元/吨，当地货源略显偏紧。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2230-2290 元/吨，较前一交易日均价上涨 20 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

国内尿素市场弱势下滑，新单交投转淡。复合肥、板材负荷提升，原料跟进意愿略缓。部分企业检修、复产同步，现货供应依旧充裕。具体区域：山东临沂市场价 2214 元/吨，复合肥跟进谨慎。菏泽市场价 2208 元/吨，工业刚需补单理性，实际成交松动。河北市场价 2159 元/吨，省内企业生产正常，成交重心续降。

目前国内尿素市场偏弱运行运行，商家跟进趋于谨慎。尿素工厂预收订单转淡，下游刚需提货尚可。

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。