

甲醇&尿素日度报告

2024年5月6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 2720 (0), 广东 2637.5 (12.5), 鲁南 2690 (25), 内蒙古 2370 (0), CFR 中国主港 274.5 (4) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 近期国内开工率有所下降, 上周卓创甲醇开工率 68.59% (-1.41%), 西北开工率 79.28% (-2.06%), 久泰托克托 200 万吨/年推迟到 5 月 6 日检修, 内蒙古中煤远兴关注近期重启情况, 陕西渭化 4 月 20 日已重启, 润中清洁 4 月底检修推迟待定, 上海华谊重启待定, 泸天化 40 万吨/年天然气制甲醇装置于 4 月 21 日停车检修, 关注近期重启情况。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 63.2 万吨, 较上一期数据减少 5.9 万吨。海外方面, 外盘开工率各地都有所下降, 马来西亚石化公司 1 号装置重启中, 2 号装置计划外停车, 美国 natagasoline 目前装置停车检修中, 沙比克共计 480 万吨/年甲醇装置当前开工不高, BMC 文莱双溪岭工业园装置停车检修中, 伊朗 Zagros PC 两套甲醇装置, 目前其中一套装置停车检修中, 另外一套装置开工负荷不高。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, 近期关于沿海 MTO 亏损检修传闻较多, 上周卓创外采甲醇制烯烃开工率 84.04%。综上, 近期国内春检开工下降内地价格提升, 但幅度有限, 近期到港受前期商谈影响有所减少, 港口去库, 需求方面下游 MTO 工厂检修信息频发; 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; 五一假期外盘原油跌幅较大, 预计对今日化工品形成一定拖累; 预计甲醇整体仍以震

荡为主，今日受原油影响预计震荡偏弱，关注地缘及伊朗情况。

兴证尿素：现货报价，山东 2220（-1），安徽 2275（0），河北 2176（7），河南 2238（-2）（数据来源：卓创资讯）。

节前国内尿素市场行情涨跌互现，新单随行就市，4月30日全国中小颗粒市场均价 2258 元/吨，较上一工作日持平。供应方面，部分上游工厂检修，尿素产能利用率有所下行，未来检修装置将陆续恢复，产量或窄幅提高；需求方面，北方农需处于用肥空档期，南方水稻用肥相对分散，工业需求稳步增长，复合肥等下游刚需拿货；库存方面，上周卓创尿素企业总库存量 45.7 万吨，较前期减少 1.7 万吨，上游企业库存已降低至年内低位水平，库存压力较小。出口方面，出口报检尿素将进行全面核查，政策收紧。综合来看，近期尿素供应仍维持高位，需求清淡，尿素企业库存继续去库，但出口政策再度收紧，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：太仓甲醇市场延续上行，价格在 2640-2650 元/吨。刚需补充增多，整体现货成交放量环比增多。

江苏市场：江苏甲醇市场商谈波动有限，主流商谈意向价格在 2690-2750 元/吨，部分地区货源偏紧，货紧价扬。

宁波市场：宁波甲醇市场略有提升，主流区间 2730-2740 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 2630-2670 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：广东市场今日窄幅走高，主流商谈在 2635-2640 元/吨，成交一般，买气观望。

福建市场：福建甲醇市场今日略有提升，主流商谈意向价格在 2700-2760 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 2320-2420 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

国内尿素市场窄幅下滑，新单交投转淡。复合肥、板材负荷尚可，原料跟进趋于短线。部分企业检修、复产同步，现货供应较为充裕。具体区域：山东临沂市场价 2243 元/吨，工业跟进逢低，实际成交趋弱。菏泽市场价 2238 元/吨，复合肥刚需按部就班，商家补单趋于理性。河北市场价 2176 元/吨，省内刚需跟进尚可，实际成交重心上移。

目前国内尿素市场延续窄幅微降运行，刚需跟进。尿素工厂预收订单尚可，下游刚需跟进尚可。

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。