

甲醇&尿素日度报告

2024年5月10日 星期五

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 2740 (0), 广东 2635 (-10), 鲁南 2590 (-60), 内蒙古 2390 (-20), CFR 中国主港 276.5 (-1) (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, 但随着后续装置重启开工率预计将企稳回升, 本周卓创甲醇开工率 69.88% (-0.43%), 西北开工率 79.2% (-0.14%), 重庆卡贝乐甲醇装置于 5 月 3 日临时停车, 预计 5 月 18 日附近重启, 内蒙古荣信一期 90 万吨/年甲醇装置 5 月 6 日已停车检修, 预计时长 25 天左右, 中海油华南甲醇装置 4 月 13 日停车检修 28 天, 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, 本周卓创港口库存总量在 62.4 万吨, 较上一期数据减少 0.8 万吨。海外方面, 外盘开工率有所下降, 马来西亚 Petronas 石化公司 1 号装置重启恢复开工负荷不高, 2 号装置停车检修中, 北美 Natgasoline 175 万吨/年甲醇装置停车检修, 初步计划为期 1 个月, 伊朗 Bushehr 165 万吨目前装置开工负荷不高, ZPC 两套装置均停车。需求方面, 传统需求逐步进入淡季, 近期关于沿海 MTO 亏损检修传闻较多, 山东鲁西甲醇 30 万吨/年烯烃装置负荷 8 成运行, 山东恒通 30 万吨/年 MTO 装置 8 成运行, 计划 5 月 15 日停车检修 20 天, 蒲城清洁能源 70 万吨烯烃及配套甲醇装置停车, 本周卓创外采甲醇制烯烃开工率 83.83%。综上, 近期国内春检开工下降, 海外装置情况反复港口库存偏低, 需求方面下游 MTO 工厂检修信息频发, 关注后续检修兑现情况; 消息面, MTO 工厂与伊朗商谈达成一致, 伊朗装船量级正常提升, 近期外盘原油跌幅较大, 对化

工品形成一定拖累；预计近期甲醇整体仍以震荡为主，关注地缘及伊朗情况。

兴证尿素：现货报价，山东 2286（4），安徽 2329（0），河北 2271（0），河南 2283（0）（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场大稳小涨，新单随行就市，5月9日全国中小颗粒市场均价 2306 元/吨，较上一工作日上涨 2 元/吨。供应方面，尿素日产高位运行在 18 万吨附近，但未来短期计划检修装置较多，局部地区的供应将减少；需求方面，下游农需南方水稻用肥需求逐步启动，工业需求稳步增长，三聚氰胺与复合肥厂家开工率持续走高；库存方面，本周卓创尿素企业总库存量 39.4 万吨，较上期减少 6.3 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，但需求启动，尿素企业库存继续去库且处于低位，均对行情有所支撑，但出口政策再度收紧，由于农需接近尾声，预计尿素整体维持震荡格局，反弹高度有限，关注地缘事件及出口情况。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场高端回撤，价格在 2655-2665 元/吨，买盘谨慎，实盘成交放量一般。

江苏市场：江苏甲醇市场商谈区间整理，主流商谈意向价格在 2730-2750 元/吨，部分地区货源偏紧。

宁波市场：宁波甲醇市场商谈稳中偏弱，主流区间 2730-2750 元/吨，供应预期有增加。

安徽市场：今日安徽甲醇市场主流意向价格在 2630-2660 元/吨承兑，与前一交易日均价下跌 10 元/吨。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格弱势松动。

广东市场：广东市场今日稳中偏弱，主流商谈在 2630-2640 元/吨，成交一般，买气平平。

福建市场：福建甲醇市场今日局部上涨，主流商谈意向价格在 2720-2750 元/吨，个别库区库存低位。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2380-2400 元/吨，较前一交易日下降 20 元/吨。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格重心稳定。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场涨跌互现，新单按部就班。复合肥、板材负荷尚可，原料跟进随行就市。部分企业预期检修，现货供应略有减少。具体区域：山东临沂市场价 2316 元/吨，工业跟进尚可，实际成交一单一谈。菏泽市场价 2300 元/吨，复合肥采购随行就市，商家入市趋于理性。河北市场价 2271 元/吨，省内工业刚需跟进逢低，市场成交气氛尚可。

目前国内尿素市场延续暂稳整理运行，刚需跟进尚可。尿素工厂预收订单充裕，预期部分装置计划检修。

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。