

甲醇&尿素日度报告

2024年5月15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 2870 (85), 广东 2675 (20), 鲁南 2550 (20), 内蒙古 2360 (-30), CFR 中国主港 277.5 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 近期国内开工率维持低水平, 但随着后续装置重启开工率预计将企稳回升, 上周卓创甲醇开工率 69.88% (-0.43%), 西北开工率 79.2% (-0.14%), 新疆广汇 6 月 15 日计划检修, 安徽临涣 40 万吨/年甲醇装置 5 月 7 日开始检修, 内蒙古东华 60 万吨/年煤制甲醇装置点火重启, 5 月 10 日出产品后维持半负荷运行, 预计到 5 月底恢复满负荷。港口方面, 上周卓创港口库存 62.37 万吨, 较前期减少 1.2 万吨, 预计 2024 年 5 月 10 日至 5 月 26 日中国进口船货到港量 48.59 万吨。海外方面, 近期外盘开工率有所下降, 马来西亚 Petronas 两套装置, 其中 1 号装置开工负荷偏低, 2 号装置停车检修中, 挪威 Statoil 目前装置停车检修, 特立尼达 CGCL 目前装置稳定运行中, 计划 5 月停车检修, 文莱 BMC 停车中, 计划近期重启, 沙比克共计 480 万吨/年甲醇装置负荷提升, 伊朗 FPC100 万吨/年甲醇装置开工不满, 负荷 5-6 成附近。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, 浙江兴兴 MTO 装置兑现检修, 南京诚志 60 万吨/年甲醇装置正常运行, 其 1 期 29.5 万吨/年 MTO 装置维持负荷不满, 计划 5 月 20 日停车检修, 2 期 60 万吨/年 MTO 装置开工不满, 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。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, 浙江兴兴已兑现检修;

近期港口成交放大 5 月下纸货存在一定流动性问题，港口基差走强带动盘面反弹，但持续性有待观察，甲醇目前仍以震荡对待，关注港口库存及纸货流动性情况。

兴证尿素：现货报价，山东 2351（32），安徽 2370（30），河北 2341（0），河南 2330（23）（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场行情震荡上行，新单跟进尚可，5月14日全国中小颗粒市场均价2345元/吨，较上一工作日上涨23元/吨。供应方面，上游工厂检修兑现，日产维持18万吨以下，供应端产量小幅下行；需求方面，下游工业刚需持续，复合肥产销两旺，其他工业下游稳步推进，农需方面东北与南方地区水稻追肥刚需采购；库存方面，上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，近期尿素供应小幅减少但仍维持高位，目前处于农需旺季，尿素企业库存继续去库且处于低位，均对行情有所支撑，但中长期看出口受限，农需时间有限，预计尿素反弹高度有限，整体仍以震荡为主。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场宽幅上行，价格在 2785-2810 元/吨，低库存支撑价格进一步推涨，但高价排货缓慢，整体高价成交放量一般。

江苏市场：江苏甲醇市场商谈涨幅明显，主流商谈意向价格在 2860-2880 元/吨，部分地区货源偏紧，低价难寻。

宁波市场：宁波甲醇市场商谈走高，主流区间 2830-2870 元/吨，盘面偏强，低价惜售。

安徽市场：今日安徽甲醇市场主流意向价格在 2640-2670 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：广东市场今日价格稳中有升，主流商谈在 2660-2690 元/吨，成交顺利。

福建市场：福建甲醇市场今日区间提升，主流商谈意向价格在 2760-2800 元/吨，当地库存低位，可售货源偏紧。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2310-2410 元/吨，较前一交易日均价下跌 30 元/吨。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格弱勢整理。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场稳中上涨，新单交投尚可。复合肥、板材负荷尚可，原料跟进较为积极。近日尿素检修装置增加，现货供应下降明显。具体区域：山东临沂市场价 2390 元/吨，工业跟进逢低为主，实际成交重心上探。菏泽市场价 2356 元/吨，复合肥原料补单逢低，商家跟进理性。河北市场价 2341 元/吨，省内部分装置陆续检修，现货供应减量明显。

目前国内尿素市场延续涨势，工农业刚需跟进按需。尿素工厂预收订单尚可，暂无明显库存压力。

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。