

甲醇&尿素日度报告

2024年5月29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 2875 (25), 广东 2710 (0), 鲁南 2455 (-30), 内蒙古 2155 (-25), CFR 中国主港 282.5 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 近期春检装置部分重启, 开工有所回升, 上周卓创全国甲醇开工率 69.51% (+4.37%), 西北甲醇开工率 75.46% (+6.15%), 新疆广汇 6月15日计划检修, 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, 内蒙古荣信 5月6日检修, 计划5月底重启。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 53.5万吨, 较上一期数据减少 3.7万吨。海外方面, 外盘开工率维持低位, 马来西亚 Petronas 石化公司两套装置均稳定运行, 其 2号装置于 5月20日重启, 委内瑞拉 Metor 和 Supermetanol 目前一套甲醇装置停车检修, 剩余装置稳定运行, 文莱 BMC 装置检修中, 伊朗 Zagros PC 两套甲醇装置全部停车检修中, Bushehr 停车检修中。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, 江苏盛虹近期降负, 计划停车, 天津渤化亏损严重计划停车, 中原乙烯降负, 南京诚志部分装置计划检修, 富德亏损较大计划停车, 上周卓创外采甲醇制烯烃开工率 65.11% (-6.46%) 为近年新低。综上, 近期内地开工有所提升, 海外装置情况反复港口库存依旧偏低, 前期因甲醇港口纸货存在一定流动性问题, 港口基差走强带动盘面反弹, 但近期沿海 MTO 检修愈演愈烈, 甲醇改港增多, 港口基差快速回落, 同时近期宏观也有所降温, 不过考虑到煤炭即将进入旺季, 甲醇成本支撑较强,

预计甲醇将转入震荡格局，近期重点关注港口库存、沿海 MT0 开工情况及煤价变化。

兴证尿素：现货报价，山东 2353（8），安徽 2396（-3），河北 2301（-2），河南 2338（-3）（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场涨跌互现，下游逢低按需采购，南方地区局部补跌，5月28日全国中小颗粒市场均价2377元/吨，较上一工作日下跌2元/吨左右。供应方面，山东、山西、安徽、四川等地部分装置短停或检修，日产水平仍相对偏低，不足17万吨，对价格有一定支撑；需求方面，西北、东北等地农业阶段性补库，刚需采购为主，工业复合肥仍处高氮肥生产中，整体开工维持五成左右，尚存一定支撑；库存方面，上周卓创尿素企业总库存量24.4万吨，较前一期数据减少2.4万吨，上游库存持续去库，目前已经处于近年低位。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，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，但近期宏观情绪有所降温，加之农需旺季持续时间有限，行业情绪谨慎，尿素或将以震荡为主。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场稳中走高，价格在 2780-2790 元/吨。刚需适量成交放量，现货成交现货环比缩减。

江苏市场：江苏甲醇市场商谈稳中有升，主流商谈意向价格在 2850-2900 元/吨，商谈不温不火。

宁波市场：宁波甲醇市场区间整理，主流意向参考 2820-2830 元/吨，卖家低价惜售。

安徽市场：今日安徽甲醇市场主流意向价格在 2600-2620 元/吨承兑，与前一交易日均价下跌 5 元/吨。生产企业出货为主，下游按需采购，价格弱势整理。

广东市场：广东市场今日价格窄幅波动，主流商谈在 2680-2740 元/吨，交投平稳。

福建市场：福建甲醇市场今日窄幅调整，主流商谈意向价格在 2750-2780 元/吨，需求不足。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2130-2180 元/吨，较前一交易日均价下跌 25 元/吨。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格弱势松动。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场涨跌互现运行，新单按部就班。复合肥、板材负荷尚可，原料跟进短线为主。局部装置短停，现货供应增量略缓。具体区域：山东临沂市场价 2380 元/吨，工业跟进按需，实际成交一单一谈。菏泽市场价 2360 元/吨，下游新单按需，商家跟进理性。河北市场价 2301 元/吨，省内检修装置陆续复产，实际补单逢低。

目前国内尿素市场延续暂稳整理运行，工农业刚需跟进趋于短线。工厂新单预收略好，现货供应周边市场为主。

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。