甲醇&尿素日度报告

2024 年 6 月 5 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 2740（-35），广东 2630（-15），鲁南 2435（-5），内蒙古 2150（10），CFR 中国主港 271.5（-6）（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 69.93%（+0.42%），西北甲醇开工率 75.55%（+0.09%）。港口方面，上周卓创港口库存总量在 60.2 万吨，较上一期数据增加 6.7 万吨。海外方面，外盘开工率维持低位，美国 natagasoline 175 万吨装置停车检修中，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维持 65.11%(0)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，但沿海 MTO 检修较多，港口基差快速回落，不过考虑到煤炭即将进入旺季，甲醇成本支撑较强，同时国务院出台《2024-2025 节能降碳行动方案》对甲醇等煤化工品产能产量也有一定限制，消息面利多，预计甲醇将转入震荡格局。同时，需要关注近期宏观面情绪转弱，5 月 PMI 数据回到荣枯线以下，商品市场整体回调，甲醇价格也在一定程度上受到拖累。

兴证尿素：现货报价，山东 2344（-7），安徽 2401（3），河北 2340（17），河南 2338（1）（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场震荡上扬，华北、东北工农业需求跟进，厂家预收好转，支撑价格上扬，6 月 4 日全国中小颗粒市场均价 2392 元/吨，较上一工作日上涨 7 元/吨左右。供应方面，短期部分检修装置复产，日产逐步增加；需求方面，西北、东北等地农业阶段性补库，刚需采买为主，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 26.7 万吨，较前一期数据增加 2.3 万吨，目前库存仍处于低位。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，目前仍处于农需旺季，尿素企业库存处于低位，均对行情有所支撑，但近期宏观情绪有所降温，商品市场普跌，加之部分尿素装置复产，农需接近尾声，预计尿素短期存在一定回调压力。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：今日太仓甲醇市场延续下挫。价格在 2655-2660 元/吨。刚需逢低入市采买，现货成交放量环比持平。

江苏市场：江苏甲醇市场商谈有下跌，主流商谈意向价格在 2680-2800 元/吨，商谈不温不火。

宁波市场：宁波甲醇市场区间下滑，主流意向参考 2710-2720 元/吨，买气平淡。

安徽市场：今日安徽甲醇市场主流意向价格在 2570-2580 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，价格整理运行。

广东市场：广东市场今日价格松动，主流商谈在 2600-2660 元/吨，交投一般。

福建市场：福建甲醇市场今日区间走低，主流商谈意向价格在 2670-2710 元/吨，需求偏弱。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2120—2180 元/吨，较前一交易日均价上涨 10 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

国内尿素市场涨跌互现，新单交投逢低。复合肥、板材负荷尚可，原料跟进跟进逢低。周内装置检修和复产较多，现货供应缓慢提升。具体区域：山东临沂市场价 2370 元/吨，工业补单按需，商家跟进短线。菏泽市场价 2358 元/吨，下游补单趋于谨慎，商家新单交投尚可。河北市场价 2340 元/吨，部分省内装置检修，现货供应微降。

目前国内尿素市场小幅探涨运行，刚需补单逢低。企业预收订单好转，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。