

甲醇&尿素日度报告

2024年6月24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 2560 (-15), 广东 2550 (-12.5), 鲁南 2425 (0), 内蒙古 2110 (-5), CFR 中国主港 264.5 (-1) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 近期受西北、华南、华北部分装置开工变化影响, 甲醇国内开工率整体维持, 变化不大, 上周卓创全国甲醇开工率 70.83% (-0.96%), 西北甲醇开工率 78.5% (-0.22%)。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 67.6 万吨, 较上一期数据增加 3.4 万吨, 但仍处于近年低位。海外方面, 近期海外多套装置计划重启, 美国 natagasoline 175 万吨装置依旧停车检修中, 委内瑞拉 Metor 和 Supermetanol 目前一套甲醇装置停车检修, 计划近期重启, 剩余装置稳定运行, 文莱 BMC 装置已重启稳定运行, 伊朗 Zagros PC 两套甲醇装置重启恢复中, 产量提升中, 马油两套装置检修中, 其中 2 号计划近期重启。需求方面, 传统需求进入淡季, 沿海 MTO 检修较多, 浙江兴兴 MTO 装置检修中, 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 57.52% (0) 为近年新低。综上, 近期内地开工有所提升, 港口库存虽有增加但仍偏低, 但海外装置陆续计划重启, 沿海 MTO 检修较多, 同时宏观面情绪转弱, 商品市场整体回调, 均对甲醇价格形成一定拖累, 但迎峰度夏将至煤价坚挺, 预计甲醇成本支撑较强, 下方空间有限, 整体以震荡为主。

兴证尿素：现货报价，山东 2234（-17），安徽 2304（-16），河北 2302（0），河南 2230（-3）（数据来源：卓创资讯）。

周末国内尿素市场局部地区成交重心上移，新单适价跟进，6月21日全国中小颗粒市场均价2340元/吨，较上一工作日上涨1元/吨左右。供应方面，短期部分检修装置复产，日产逐步增加，上周卓创中国尿素开工负荷81.65%（1.42%）；需求方面，近期国内农业刚性需求随行就市，工业需求有所推进，复合肥产能有所降低，但三聚氰胺开工略增；库存方面，上周卓创尿素企业总库存量20.6万吨，较前一期数据减少0.1万吨，库存依旧处于低位。出口方面，出口报检尿素进行全面核查，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，且农需旺季处于尾声，市场情绪转弱，预计尿素短期也存在一定回调压力。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：今日太仓甲醇市场弱势下挫。价格在 2500-2510 元/吨。日内刚需逢低入市采买，整体成交放量环比增多。

江苏市场：江苏甲醇市场商谈略有下滑，主流商谈意向价格在 2540-2580 元/吨，商谈偏淡。

宁波市场：宁波甲醇市场重心下滑，主流意向参考 2560-2580 元/吨，交投平淡。

安徽市场：今日安徽甲醇市场主流意向价格在 2470-2490 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，价格弱势松动。

广东市场：广东市场今日价格弱势下移，主流商谈在 2540-2560 元/吨，交投一般。

福建市场：福建甲醇市场今日弱势下滑，主流商谈意向价格在 2500-2550 元/吨，当地货源增加。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2070—2150 元/吨，较前一交易日均价下跌 5 元/吨。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格弱势整理。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场弱势运行，新单按需为主。复合肥、板材负荷低位，原料跟进短线逢低。前期检修装置恢复生产，现货供应提升中。具体区域：山东临沂市场价 2248 元/吨，工业补单按需，实际成交重心微降。菏泽市场价 2235 元/吨，商家跟进谨慎，实际一单一谈。河北市场价 2302 元/吨，前期检修装置陆续复产中，商家随行就市。

目前国内尿素市场窄幅微降运行，工业补单趋于谨慎。企业预收订单略好，实际成交一单一谈。

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。