

甲醇&尿素日度报告

2024年6月28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 2545 (5), 广东 2540 (5), 鲁南 2380 (0), 内蒙古 2055 (-5), CFR 中国主港 260.5 (-3) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 甲醇国内开工率已基本恢复至偏高位置, 本周因西北部分装置检修开工小幅下滑, 本周卓创全国甲醇开工率 69.3% (-1.53%), 西北甲醇开工率 75.09% (-3.41%)。港口方面, 本周卓创港口库存总量在 73.5 万吨, 较上一期数据增加 5.9 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, 天津渤化近期发生事故停车, 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, 本周卓创外采甲醇制烯烃开工率维持 52.21% (-5.31%) 为近年新低。综上, 春检后内地开工有所提升, 海外装置陆续计划重启, 沿海 MTO 检修较多, 且本周因天津渤化事故开工进一步走低, 同时宏观面情绪转弱, 商品市场整体承压, 均对甲醇价格形成一定拖累, 但迎峰度夏将至煤价坚挺, 甲醇成本支撑较强, 且目前甲醇港口库存仍处于偏低位置, 预计甲醇下方空间有限, 整体以震荡为主, 近期重点关注上下游装置动态。

兴证尿素：现货报价，山东 2315（11），安徽 2340（10），河北 2321（1），河南 2292（8）（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场稳中上扬，新单按需跟进，6月27日全国中小颗粒市场均价 2362 元/吨，较上一工作日价格上涨 6 元/吨。供应方面，本周部分装置故障导致开工小幅下滑，本周卓创中国尿素开工负荷 78.33%（-3.32%）；需求方面，近期国内农业刚性需求随行就市，接近尾声，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，本周卓创尿素企业总库存量 19.7 万吨，较前一期数据减少 0.9 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。消息面，近期发布新一轮印度尿素招标，截标日期 7 月 8 日，有效期 7 月 18 日，船期 8 月 27 日，市场预计此轮计划采购 150 万吨尿素。综合来看，目前仍处于农需旺季，尿素企业库存处于低位，印标发布，埃及装置停车等消息面刺激均对行情有所支撑，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，预计尿素反弹难持续，且中长线看下半年尿素投产较多，预计尿素近期仍以震荡看待。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：今日太仓甲醇市场稳中上行，价格在 2520-2530 元/吨。月底刚需适量补空，整体成交放量较好。

江苏市场：江苏甲醇市场商谈大稳小动，主流商谈意向价格在 2520-2570 元/吨，交投暂稳。

宁波市场：宁波甲醇市场窄幅上涨，主流意向参考 2570-2580 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 2460-2470 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：广东甲醇市场今日价格窄幅调整，主流商谈在 2530-2550 元/吨，心态略有改善。

福建市场：福建甲醇市场今日大稳小动，主流商谈意向价格在 2500-2560 元/吨，商家低价惜售。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2040—2070 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

国内尿素市场稳步探涨，新单随行就市。复合肥、板材负荷低位，原料补单趋于短线。周内短停或检修装置增加，现货供应提升放缓。具体区域：山东临沂市场价 2342 元/吨，工业补单短线，实际一单一谈。菏泽市场价 2295 元/吨，商家适量采购，实际一单一谈。河北市场价 2321 元/吨，前期检修装置复产中，商家按需跟进。

目前国内尿素市场或延续整理运行，工农业补单趋于短线。企业预收订单尚可，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。