

甲醇&尿素日度报告

2024年8月1日 星期四

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 2510 (20), 广东 2485 (12.5), 鲁南 2350 (-5), 内蒙古 2130 (30), 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, 上周受西北、华北开工下降影响, 全国甲醇开工率继续下降, 上周卓创全国甲醇开工率 62.15% (-2.95%), 西北甲醇开工率 65.85% (-3.26%)。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 102.3 万吨, 较上一期数据增加 4.9 万吨, 累库速度有所加快。海外方面, 近期多套装置重启, 开工提升, 马油两套装置其中 1 号停车检修中, 2 号恢复稳定运行, 挪威 Statoil 90 万吨停车检修中, 伊朗方面, Kimiya 165 万吨和 Sabalan 165 万吨装置稳定运行中, Di polymer arian 165 万吨已重启但开工负荷不高。需求方面, 传统需求进入淡季, MTO 开工低点后近期部分装置开车, 天津渤化停车, 中原乙烯降负, 南京诚志 1 期开车, 2 期 60 万吨停车检修, 富德亏损较大停车, 上周卓创外采甲醇制烯烃开工率 44.43% (8.73%), 虽有所反弹但总体仍处低位, 浙江兴兴已开车, 山东恒通 7 月底重启 MTO 装置, 久泰与天津渤化计划 8 月开车, 密切关注。综上, 海外装置陆续重启, 沿海 MTO 检修较多, 港口库存增加较快, 加之宏观情绪转弱, 近期甲醇弱势回调; 但迎峰度夏时期煤价坚挺, 甲醇成本有一定支撑, 且近期部分 MTO 装置有重启预期, 预计下方空间有限; 近两日因地缘政治原因油价反弹, 对化工品有一定利多刺激, 近期需要密切观察原油价格变动对化工品影响。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2136 (14), 安徽 2150 (10), 河北 2101 (15), 河南 2134 (8) (数据来源:

卓创资讯)。

供应方面,上周卓创尿素开工负荷 79.14%与上期持平,周度平均日产 17.70 万吨;需求方面,农需接近尾声,需求跟进放缓,工业需求整体一般,复合肥产能有所提升,三聚氰胺开工尚可;库存方面,上周卓创尿素企业总库存量 28.9 万吨,较上期上涨 8.4 万吨,随着农需旺季接近尾声,尿素企业已开始累库。综合来看,近期尿素供应微增,农需接近尾声,企业库存也开始累库,从中长线看下半年尿素投产较多,且宏观情绪转弱,价格以弱势震荡为主。消息面,近期有传出口法检可能在 8 月放开,同时印度近期可能招标,加之原油近两日因地缘政治反弹,提振化工品情绪,近期重点关注尿素出口政策和原油走势。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场止跌反弹，价格在 2492-2505 元/吨。持货商拉高排货，业者刚需适量入市采购，整体成交放量一般。

江苏市场：江苏甲醇市场略有反弹，主流商谈意向价格在 2500-2520 元/吨，随行就市。

宁波市场：宁波甲醇市场稳中有升，主流意向参考 2550-2560 元/吨，下游略显观望。

安徽市场：今日安徽甲醇市场主流意向价格在 2450 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：广东甲醇市场今日窄幅上涨，主流商谈在 2480-2490 元/吨，下游按需采购。

福建市场：福建甲醇市场今日重心提升，主流商谈意向价格在 2510-2540 元/吨，下游按需采购。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2085—2140 元/吨，较前一交易日均价下跌 12.5 元/吨。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格弱勢松动。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场小幅探涨，新单跟进略好。复合肥、板材负荷低位，原料补单逢低。部分装置短停或检修，现货供应缓慢提升。具体区域：山东临沂市场价 2150 元/吨，工业刚需逢低按需，实际一单一谈。菏泽市场价 2138 元/吨，商家适量采购，实际一单一谈。河北市场价 2101 元/吨，省内装置运行正常，成交价格探涨。

目前国内尿素市场或延续整理运行，实际跟进按部就班。企业预收订单略好，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。