

甲醇&尿素日度报告

2024年8月12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 2465 (-20), 广东 2455 (-5), 鲁南 2310 (0), 内蒙古 2070 (0), CFR 中国主港 257.5 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 随着装置重启近期国内甲醇开工率继续企稳回升, 上周卓创全国甲醇开工率 70.89% (6.9%), 西北甲醇开工率 78.78% (11.36%)。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 93.8 万吨, 较上一期数据下降 3.5 万吨, 主要是近期港口到货偏少, 不过预计 8 月中下旬到货量将显著增多。海外方面, 近期装置仍有变动, 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, 计划 8 月份重启, 特立尼达 MHTL 多套装置开工负荷不高, 其中 2 套停车检修, 智利 Methanex 装置开工负荷不高, 伊朗方面, Kimiya 165 万吨和 Sabalan 165 万吨装置接近满负荷运行中, Di polymer arian 165 万吨开工负荷偏低。需求方面, 传统需求淡季, MTO 开工低点后近期部分装置开车, 上周卓创外采甲醇制烯烃开工率 58.03% (10.94%) 大幅提升, 近期浙江兴兴、山东恒通已开车, 久泰与天津渤化计划 8 月开车, 密切关注。综上, 基本面来看, 内地开工提升, 海外装置陆续重启, 沿海 MTO 检修较多, 8 月港口仍是累库预期, 但煤价相对坚挺仍对甲醇有一定成本支撑; 宏观面来看, 近期美国经济和就业数据不及预期, 受海外衰退预期影响, 上周初欧美日股市及相关商品价格大跌, 宏观面消极情绪有所发酵, 虽然下半周情况有所缓解, 但近期宏观预期仍较为脆弱, 预计甲醇或将在宏观和基本面压力下维持震荡偏弱走势。

兴证尿素：现货报价，山东 2089（4），安徽 2141（0），河北 2064（-2），河南 2115（-2）（数据来源：卓创资讯）。

近期国内尿素市场区间震荡，新单逢低按需跟进，8月9日全国中小颗粒市场均价 2169 元/吨，较上一工作日跌 2 元/吨。供应方面，上周卓创全国尿素开工负荷 77.07%，较上期下降 0.20%，周度平均日产 17.23 万吨，较上期数据微降；需求方面，农需接近尾声，支撑有限，工业需求以刚需跟进为主；库存方面，上周卓创尿素企业总库存量 30.6 万吨，较上期上涨 0.8 万吨，随着农需旺季接近尾声，尿素企业已开始累库。综上，基本面来看，农需接近尾声，尿素企业库存也开始累库，下半年国内尿素投产预期较多，均压制尿素价格，但近期关于 8 月出口放开及印度招标消息引发尿素价格小幅反弹；宏观面来看，近期美国经济和就业数据不及预期，受海外衰退预期影响，上周初欧美日股市及相关商品价格大跌，宏观面消极情绪有所发酵，虽然下半周情况有所缓解，但近期宏观预期仍较为脆弱，对商品形成压制；预计尿素在宏观和基本面压力下反弹动能有限，中长线以震荡走弱为主，重点关注宏观及尿素出口政策变化。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场弱势下探，价格在 2445-2460 元/吨。日内跟随期货先跌后涨，但需求始终孱弱，整体成交放量不足。

江苏市场：江苏甲醇市场商谈延续弱势，主流商谈意向价格在 2450-2480 元/吨，商谈稳中松动。

宁波市场：宁波甲醇市场弱势松动，主流意向参考 2490-2500 元/吨，下游按需拿货。

安徽市场：今日安徽甲醇市场主流意向价格在 2400-2410 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，价格弱势松动。

广东市场：广东甲醇市场今日稳中有降，主流商谈在 2450-2460 元/吨，下游买气一般。

福建市场：福建甲醇市场今日僵持偏弱，主流商谈意向价格在 2480-2500 元/吨，采购氛围不足。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2030—2070/吨，较前一交易日均价整理运行。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格整理运行。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场涨跌互现，新单按部就班。复合肥、板材负荷依旧低位，原料跟进逢低。部分装置短停或检修，现货供应减量明显。具体区域：山东临沂市场价 2102 元/吨，工业刚需补单短线，实际一单一谈。菏泽市场价 2098 元/吨，新单入市谨慎，实际一单一谈。河北市场价 2064 元/吨，省内装置生产正常，交投按部就班。

目前国内尿素市场或窄幅整理运行，刚需补单趋于理性。企业预收订单尚可，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。