

甲醇&尿素日度报告

2024年8月21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 2442.5 (5), 广东 2420 (5), 鲁南 2345 (5), 内蒙古 2040 (0), CFR 中国主港 258.5 (1) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 随着西北装置重启近期国内甲醇开工率继续回升, 上周卓创全国甲醇开工率 72.04% (1.15%), 西北甲醇开工率 83.88% (5.1%)。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 93.9 万吨, 较上一期数据上涨 0.1 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 1 号停车检修中, 计划 8 月下旬重启, 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, 智利 Methanex 装置开工负荷不高, 伊朗方面, Di polymer arian 165 万吨开工负荷偏低, 昨日有消息伊朗装置运行不稳定; 上周梅赛尼斯新西兰 240 万吨装置停车预计将至 10 月底。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 69.54% (11.51%) 继续大幅提升, 近期浙江兴兴、山东恒通已开车, 天津渤化已恢复运行, 久泰已点火, 预计 8 月 22 日投料生产, 据传南京诚志 2 本周已开车, 待核实。综上, 宏观面来看, 上周美国部分经济数据良好, 宏观衰退担忧有所缓解, 但近期宏观情绪整体仍较为脆弱; 基本面来看, 内地开工提升, 海外装置陆续重启, 8 月港口仍是累库预期, 但煤价坚挺及新西兰甲醇装置检修对行情有一定支撑, 昨日伊朗装置不稳定及南京诚志 MTO 装置开车消息刺激盘面反弹; 目前甲醇供需尚无大改善, 暂不具备反转基础, 预计整体以区间震荡为主。

兴证尿素：现货报价，山东 2015（0），安徽 2063（-21），河北 1980（-29），河南 2001（-28）（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场延续弱势，交投气氛一般，8月20日全国中小颗粒市场均价 2091 元/吨，较上一工作日下午滑 19 元/吨。供应方面，上周卓创全国尿素开工负荷 75.18%，较上期下降 1.89%，周度平均日产 16.81 万吨，降幅扩大；需求方面，农需支撑有限，工业需求以刚需跟进为主，上周三聚氰胺开工下降较多；库存方面，上周卓创尿素企业总库存量 38.1 万吨，较上期上涨 7.5 万吨，尿素累库延续。综上，基本面来看，农需支撑有限，尿素企业库存持续累库，下半年国内尿素投产预期较多，均压制尿素价格，但近期尿素开工下降及出口消息对行情有所支撑；上周美国部分经济数据良好，宏观衰退担忧有所缓解，但近期宏观情绪整体仍较为脆弱，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：太仓甲醇市场午后推涨，价格在 2425-2445 元/吨。跟随期货上涨，午后持货商拉高排货，但高价依然缺乏明显成交放量，日内低端适量成交放量。

江苏市场：江苏甲醇市场商谈午后偏强，主流商谈意向价格在 2415-2470 元/吨，期货尾盘拉涨，商谈重心上移。

宁波市场：宁波甲醇市场商谈稳中有升，主流意向参考 2500-2520 元/吨，下游谨慎采购。

安徽市场：今日安徽甲醇市场主流意向价格在 2380-2390 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：广东甲醇市场今日稳中偏强，主流商谈在 2400-2440 元/吨，下游高价略显抵触。

福建市场：福建甲醇市场今日窄幅提升，主流商谈意向价格在 2460-2500 元/吨，心态有改善。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2010—2040 元/吨，较前一交易日均价持平。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

国内尿素市场偏弱运行，新单交投清淡。工厂预收订单松动，成交重心下移。具体区域：山东临沂市场价 2033 元/吨，工业刚需补单理性，实际一单一谈。菏泽市场价 2010 元/吨，商家入市理性，实际一单一谈。河北市场价 1980 元/吨，省内装置生产正常，交投气氛一般。

目前厂家库存压力与日俱增，下游补单意愿放缓；预计近期国内尿素仍将延续弱势整理运行。

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。