

甲醇&尿素日度报告

2024年8月26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(-7.5), 广东 2420(-15), 鲁南 2375(-5), 内蒙古 2040(0), CFR 中国主港 260.5(-2) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 上周国内甲醇开工小幅下降, 上周卓创全国甲醇开工率 70.67%(-1.37%), 西北甲醇开工率 83.55%(-0.33%)。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 97.3 万吨, 较上一期数据上涨 3.4 万吨, 近期到港量较大延续累库, 预计本周到港量 57 万吨左右。海外方面, 近期装置仍有变动, 近期伊朗装置变化较大: 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, 新西兰 Methanex 240 万吨装置停车至 10 月底, 伊朗方面, Di polymer arian 165 万吨开工负荷偏低, ZPC 两套装置降负至 50%, Busher 降负运行, Kaveh 运行负荷不高。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 69.77%(0.23%) 继续提升, 浙江兴兴、山东恒通、天津渤化已恢复运行, 久泰 8 月 22 日投料生产, 据传南京诚志 2 期已开车, 预计近期恢复产量。综上, 宏观面来看, 美国部分经济数据良好, 宏观衰退担忧有所缓解, 上周五鲍威尔鸽派发言后, 市场开始往软着陆+降息开启的偏乐观方向交易, 宏观情绪有所改善; 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、新西兰和伊朗甲醇装置检修以及南京诚志 MTO 装置开车消息对盘面有所支撑; 目前甲醇供需尚无大改善, 尚不具备大幅上涨基

础，预计整体仍以区间震荡为主。

兴证尿素：现货报价，山东 2039（3），安徽 2085（7），河北 2010（0），河南 2039（9）（数据来源：卓创资讯）。

周末国内尿素市场大稳小动，新单跟进按需，8月23日全国中小颗粒市场均价2106元/吨，较上一工作日上涨4元/吨。供应方面，上周卓创全国尿素开工负荷74.77%，较上期下降0.41%，周度平均日产16.72万吨，继续下降；需求方面，农需支撑有限，工业需求以刚需跟进为主，上周三聚氰胺开工继续下降；库存方面，上周卓创尿素企业总库存量46.8万吨，较上期上涨8.7万吨，尿素累库延续。综上，宏观面来看，美国部分经济数据良好，宏观衰退担忧有所缓解，上周五鲍威尔鸽派发言后，市场开始往软着陆+降息开启的偏乐观方向交易，宏观情绪有所改善；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；预计尿素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：太仓甲醇市场松动下滑，价格在 2455-2460 元/吨。卖方挺价惜售或者调低排货价格，但买盘谨慎，整体现货成交放量依然未有增加。

江苏市场：江苏甲醇市场商谈窄幅波动，主流商谈意向价格在 2450-2480 元/吨，商谈气氛一般。

宁波市场：宁波甲醇市场商谈稳中略降，主流意向参考 2560-2570 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 2400-2410 元/吨承兑，较前一交易日持平。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 2420 元/吨，下游高价略显抵触。

福建市场：福建甲醇市场今日窄幅下滑，主流商谈意向价格在 2460-2490 元/吨，库存高位，下游买气一般。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2035—2065 元/吨，较前一交易日均价上涨 7.5 元/吨。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格稳中有升。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场大稳小涨，交投趋于理性。工厂预收订单充裕，新单跟进理性。具体区域：山东临沂市场价 2055 元/吨，工业刚需短线逢低，实际一单一谈。菏泽市场价 2042 元/吨，下游短线采购，实际一单一谈。河北市场价 2010 元/吨，省内装置运行正常，商家入市趋于谨慎。

目前厂家预收订单充裕，下游补单趋于短线。预计近期国内尿素市场延续暂稳运行。

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。