

2023 年 3 月 21 日 星期二

兴证期货·研发中心
能化研究团队

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

联系人

林玲

电话: 0591-38117682

邮箱:

linling@xzfutures.com

内容提要

兴证甲醇: 现货报价, 江苏 2700 (-5), 广东 2615 (10), 鲁南 2560 (0), 内蒙古 2350 (0), CFR 中国主港 281 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 上周卓创甲醇开工率 68.48% (-0.25%), 西北开工率 76.63% (-0.47%), 国内 3 月下旬宝丰 240 万吨投产预期带来国内供应回升压力, 近期久泰仍未兑现复工, 煤头产量回升速率有所减缓。港口方面, 上周卓创甲醇港口库存在 72.4 万吨, 较上周下降 1.96 万吨。外盘方面, 海外开工率逐步提升, 伊朗装置普遍提高负荷运行, 3 月 14 日伊朗 ZPC 共计 330 万吨/年甲醇装置维持运行, 其中 1#165 万吨/年装置维持运行, 另外一套 165 万吨/年装置听闻暂未重启, 市场消息仍存分歧, 仍需关注后续装船及具体进度; Kharg 66 万吨满负荷运行; Majan、Bushehr 提升负荷中; Kaveh 计划近期重启。需求方面, 外购甲醇 MT0 开工变动不大, 宁波富德复工后未满负荷; 南京诚志一期 MT0 计划 4 月 10 日重启; 盛虹斯尔邦、鲁西 MT0 继续长停中; 目前主要是关注 3 月底 4 月份三江轻烃项目的投产进度, 有可能影响兴兴 MT0 的负荷。综上, 甲醇海外供应逐步恢复, 内地有宁夏宝丰投产预期, 需求暂不见好转, 特别是浙江兴兴后续存在停车可能, 整体基本面维持偏弱预期; 近期欧美银行接连暴雷, 原油大幅下跌, 预计甲醇维持震荡偏弱格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2724 (0), 安徽 2760 (5), 河北 2710 (0), 河南 2793 (1)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场暂稳整理运行, 商家操作短线逢



低。局部装置检修，现货供应微降。各省工农业需求正常推进，下游补单逢低跟进。预计近期国内尿素市场或区间整理运行，关注消息面变化。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古甲醇主流意向价格在 2310-2390 元/吨，较前一交易日均价持平。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格整理运行。

鲁南地区：生产企业继续守稳为主。抽样采集 3 家生产企业，当前无库存，出货坚持在 2560 元/吨；抽样采集 2 家买盘，虽然部分买盘意向在 2560 元/吨及以下，但不让利，所以今日暂缓采购。结合外地物流货源表现稳定，综合评估鲁南市场 2560 元/吨，评估样本为意向价格。

太仓甲醇市场窄幅走高，价格在 2600-2635 元/吨。期货上行和低价惜售，太仓市场窄幅走高。上午有货者意向现货销售价格在 2620-2635 元/吨，买方意向采购价格 2610 元/吨，成交价格 2615-2635 元/吨；下午主动卖盘增多，午后市场重心下滑。卖方意向现货销售价格在 2610-2620 元/吨，买方意向采购价格 2600-2610 元/吨，成交价格在 2600-2610 元/吨。日内虽然亦有 2640 元/吨成交但并非主流成交价格，因此以上价格不纳入最终价格评估范围。综合评估此时间段买、卖盘以及成交价格，太仓甲醇现货主流价格在 2600-2635 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

3 月 20 日，国内尿素市场暂稳整理，新单交投逢低。企业预收订单尚可，暂无明显销售压力。工业开工负荷尚可，刚需采购趋于短线。具体区域：山东临沂市场 2750-2770 元/吨，商家跟进逢低按需。菏泽市场 2750-2760 元/吨，省内复合肥小单跟进。河北石家庄市场 2700-2720 元/吨，省外到货放缓，新单跟进尚可。河南尿素市场主流 2720-2780 元/吨，商家逢低按需补单中。山西大颗粒汽运 2660-2680 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2640-2660 元/吨，交投随行就市。目前国内尿素市场窄幅整理运行，商家操作趋于短线。局部装置检修，现货供应微降。各省需求正常推进，下游补单谨慎。卓创资讯认为近期国内尿素市场或区间整理运行，关注新单实际意愿。

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，兴证期货研究发展部不承担责任。

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发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。