

2023年3月31日 星期五

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 2600 (-25), 广东 2605 (5), 鲁南 2420 (0), 内蒙古 2270 (0), CFR 中国主港 273 (-1) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内开工率提升缓慢, 久泰 100 万吨预计 4 月停车; 宁夏宝丰三期 240 万/年吨煤制甲醇装置已点火, 产量偏低, 有待继续跟踪。港口方面, 卓创港口甲醇库存在 76.7 万吨, 较上周增加 3.04 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, Kharg66 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 MTO 开工变动不大, 宁波富德复工后未满足负荷; 南京诚志一期 MTO 计划 4 月 10 日重启; 盛虹斯尔邦、鲁西 MTO 继续长停中; 目前主要是关注 4-5 月三江轻烃项目的投产进度, 有可能影响兴兴 MTO 的负荷。综上, 甲醇海外供应逐步恢复, 内地有宁夏宝丰投产, 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; 3 月议息会议美联储加息 25 个基点, 符合预期, 近期主要观察海外金融风险发酵情况, 预计近期甲醇维持震荡格局。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2705 (-20), 安徽 2730 (-10), 河北 2675 (-5), 河南 2737 (-24)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场延续向下运行。供应来看, 各地市场供应相对充裕, 市场需求相对乏力, 工农业需求衔接不畅, 场内市场信心不足, 下游采购备货积极性欠佳。多地整体新单跟进欠佳。在无利好或利空消息指引下, 预计短期市场继续窄幅偏弱运行, 关注下游接货情况。

## 1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场延续跌势。周内下游需求按需采购节奏不变，但生产企业及中间商出货意愿增强，内地甲醇各地市场出货价格开始陆续调降以促进出货。期间，受供应预期增加影响，市场也有部分做空操作，一定程度上增加了价格下行的压力。临近周末，内地甲醇进入弱势震荡格局，局部地区生产企业根据自身库存情况仍有小幅松动。本周内蒙均价在 2249 元/吨，较上周下跌 2.93%，山东均价在 2471 元/吨，较上周下跌 2.49%。

本周沿海甲醇市场稳中偏弱。周内，期货呈现窄幅震荡偏弱走势，市场心态僵持偏空为主，持货商有窄幅让利排货操作，需求端整体不温不火，采购气氛较弱。周内部分货源受仓期及提货等因素影响，低价出货，业者关注内地大型装置的投产进度。本周太仓均价在 2554 元/吨，较上周下跌 1.88%，广东均价在 2607 元/吨，较上周下跌 0.19%。

## 2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场弱势下滑，交投明显不佳。企业预收订单陆续减少，新单成交商谈空间加大。工业开工负荷续降，跟进意愿放缓。企业销售压力渐增，需求跟进理性。商家刚需补单越发谨慎，实际成交一单一谈。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2689 元/吨，周环比下滑 0.48%。（降幅扩大 0.22 个百分点）目前国内尿素市场偏弱运行，刚需补单略缓。下游开工负荷低位，商家观望心态渐起，适量补单趋于理性。卓创资讯认为近期国内尿素市场或延续偏弱运行，成交重心继续下移，关注后续工业装置开工情况。

## 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。