

2023年4月4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 2615 (-5), 广东 2640 (15), 鲁南 2420 (10), 内蒙古 2270 (0), CFR 中国主港 273 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内检修基本稳定, 4月预期检修增加: 山西焦化装置于3月26日开始轮番检修, 预计15天左右; 中原大化装置重启未成功, 目前仍在停车中, 恢复时间待定; 联泓计划4月轮换检修。港口方面, 上周卓创港口甲醇库存在76.7万吨, 较前周增加3.04万吨。外盘方面, 海外开工高位提升有所趋缓, ZPC3月26日左右恢复两套甲醇装置稳定运行中; 特立尼达 Methanex 近期装置开工负荷不高; Kaveh 计划4月重启恢复。需求方面, 传统下游开工逐步季节性见顶, 外购甲醇 MTO 开工维持低位, 斯尔邦、诚志1期、鲁西化工仍然复工待定, 前期市场关注的三江轻烃项目于3月底已中交, 关注后续具体投产进度, 将对甲醇需求预期有负面影响。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, 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 2625 (-20), 安徽 2660 (-65), 河北 2567 (-50), 河南 2606 (-16)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场弱势下行, 新单成交偏缓。供应端方面, 华北部分减产装置恢复生产, 接单情况一般, 主供前期订单。需求端方面, 下游复合肥开工下降, 备货谨慎, 农业需求按部就班跟进。短期国内尿素市场偏



弱整理，供大于需情况仍存，建议关注尿素装置负荷变化和下游备货心态。

1. 甲醇现货市场情况

太仓甲醇市场弱势回调，价格在 2520-2560 元/吨。较上周五价格下跌 15 元/吨。卖方意向拉高排货，但买方谨慎观望为主，整体现货成交小单居多。上午有货者意向现货销售价格在 2530-2560 元/吨，买方意向采购价格 2520 元/吨，成交价格 2530-2560 元/吨；下午价格窄幅下挫。卖方意向现货销售价格在 2525-2530 元/吨，买方意向采购价格 2515-2520 元/吨，成交价格在 2520-2530 元/吨。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 2520-2560 元/吨，评估以成交价格为主。

生产企业报价稳中松动，但实际成交低端有所减少，商谈在 2420 元/吨。卓创资讯抽样采集 3 家生产企业，受期货影响，今日意向出货价格少数推升至 2440 元/吨，但此价日内几无成交，个别表示后期为保证出货，不排除让利操作可能；抽样采集 2 家买盘，当前市场缺乏实质利好支撑，所以对于推涨较为抵触，少数意向在 2420 元/吨。结合当前供需面格局，考虑到市场仍有出货为主，所以参考买盘意向偏大，综合评估鲁南市场 2420 元/吨，评估样本为意向价格。

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。