

2023年4月10日 星期一

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 2485 (-40), 广东 2580 (-15), 鲁南 2410 (-10), 内蒙古 2270 (0), CFR 中国主港 265 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 上周全国甲醇开工率 70.71% (+1.00%), 西北开工率 79.25% (+0.61%), 宝丰 240 万吨/年的新装置投产, 内地供应边际增加, 但目前国内开工率整体仍不高。港口方面, 上周卓创港口库存 70.60 万吨 (-6.1), 预计 2023 年 4 月 7 日至 2023 年 4 月 23 日中国进口船货到港量在 48.73 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, 近期主要观察海外金融风险发酵情况; 预计甲醇维持震荡偏弱格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2471 (-22), 安徽 2580 (-40), 河北 2485 (-40), 河南 2490 (3)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场延续震荡整理, 降幅逐步收窄。局部装置减产或短停, 导致现货供应微降。下游工业开工负荷低位, 实际跟进意愿趋于短线逢低。预计近期国内尿素市场趋于小幅整理运行, 及时关注下游补单动态。

1. 甲醇现货市场情况

太仓甲醇市场今日难改跌势，价格在 2440-2450 元/吨。较昨日价格下跌 38 元/吨。卖方惯性让利排货，但需求跟进一般，整体现货成交中小单为主。上午有货者意向现货销售价格在 2450-2460 元/吨，买方意向采购价格 2440-2445 元/吨，成交价格 2445-2450 元/吨；下午价格窄幅整理。卖方意向现货销售价格在 2445 元/吨，买方意向采购价格 2430-2435 元/吨，成交价格在 2440-2445 元/吨。虽然现货亦有 2430-2435 元/吨成交但并非主流成交价格，因此以上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 2440-2450 元/吨，评估以成交价格为主。

鲁南市场：生产企业报价守稳，成交有松动，主流成交商谈在 2400-2420 元/吨。卓创资讯抽样采集 3 家生产企业，因部分装置检修，区域内各家库存水平不一，今日出货在 2400-2420 元/吨不等；抽样采集 2 家买盘，尽管对高价抵触，但部分企业让利有限，刚需采购，成交在 2400-2420 元/吨。当前买卖方博弈，综合评估鲁南市场 2400-2420 元/吨，评估样本为成交价格。

2. 尿素现货市场情况

4月7日，国内尿素市场报价延续下滑，交投气氛依旧清淡。企业预收订单多可商谈，商家新单跟进越发谨慎。工业开工负荷续降，实际少量一单一谈。具体区域：山东临沂市场 2480-2500 元/吨，复合肥开工负荷低位，补单越发理性。菏泽市场 2500-2510 元/吨，商家补单意愿暂不积极。河北石家庄市场 2550-2570 元/吨，省外到货增加，新单跟进理性。河南尿素市场主流 2450-2540 元/吨，省内现货供应充裕，商家入市意愿低迷。山西大颗粒汽运 2350-2390 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2390-2450 元/吨，新单成交重心继续下探。目前国内尿素市场延续弱势下滑，商家观望心态渐起。工农业刚需补单意愿放缓，导致业内观望心态浓郁。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续偏弱运行，关注后续新单跟进动态及尿素装置检修情况。

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。