

2023年4月11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 2475 (-10), 广东 2565 (-15), 鲁南 2400 (-10), 内蒙古 2270 (0), CFR 中国主港 263 (-2) (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; 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偏弱格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2473 (2), 安徽 2550 (-30), 河北 2458 (-27), 河南 2485 (-5)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场止跌企稳, 交投气氛明显好转。局部装置减产或短停, 现货供应减量。工业开工负荷低位, 实单采购意愿略有好转。预计近期国内尿素市场震荡为主, 关注后续新单实际跟进。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场今日再度下探，价格在 2375-2410 元/吨。较上周五价格下跌 53 元/吨。主动报盘增多且竞价销售，但需求缩减，日内零星小单成交放量。今日抽样采集卖方 11 家，买家 3 家。上午有货者意向现货销售价格在 2390-2410 元/吨，买方意向采购价格 2380-2400 元/吨，成交价格 2390-2410 元/吨；下午价格延续回跌。卖方意向现货销售价格在 2380-2390 元/吨，买方意向采购价格 2370-2375 元/吨，成交价格在 2375-2380 元/吨。虽然现货亦有 2370 元/吨递盘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 2375-2410 元/吨，评估以成交价格为主。

鲁南市场：生产企业报价小幅松动，部分商谈在 2400 元/吨。卓创资讯抽样采集 3 家生产企业，当前库存压力尚可，部分意向 2400-2420 元/吨，但高端价格抵触明显，生产企业低端价格暂无让利；抽样采集 2 家买盘，今日暂无明确采购意向，少数小单最高意向在 2400 元/吨。日内区域内商谈有限，结合外地货源到货成本，综合评估鲁南市场 2400 元/吨，评估样本为意向价格。

2. 尿素现货市场情况

4月10日，国内尿素市场止跌企稳，交投气氛略有好转。企业预收订单陆续好转，商家新单跟进短线操作。工业开工负荷低位，刚需逢低补单。具体区域：山东临沂市场 2500-2520 元/吨，复合肥开工负荷低位，部分适量跟进。菏泽市场 2500-2510 元/吨，商家跟进意愿向好。河北石家庄市场 2510-2530 元/吨，省外到货放缓，省内交投向好。河南尿素市场主流 2450-2520 元/吨，省内现货供应充裕，商家入市明显好转。山西大颗粒汽运 2390-2400 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2400-2450 元/吨，新单成交小幅探涨。目前国内尿素市场延续暂稳整理，商家新单跟进意愿向好。工农业刚需适量采购，加之局部装置检修，实单交投气氛好转。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续小幅探涨运行，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。