

2023 年 4 月 14 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 2490 (15), 广东 2580 (15), 鲁南 2477.5 (37.5), 内蒙古 2120 (0), CFR 中国主港 263 (3) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 宝丰 240 万吨/年的新装置投产仅低负荷运行, 国内存量装置开工偏低, 煤头开工率仍低。港口方面, 本周卓创港口库存在 65.9 万吨, 较上周减少 4.7 万吨。外盘方面, 马油及伊朗 marjarn 短停带来海外供应高位回落。需求方面, 传统下游开工逐步季节性见顶, 外购甲醇 MT0 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; 国内煤价持续下跌, 煤化工成本支撑减弱; 预计近期甲醇维持震荡偏弱格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2505 (5), 安徽 2580 (0), 河北 2475 (2), 河南 2506 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场报价大稳小涨, 新单交投气氛略淡。工业负荷低位, 补单采购逢低为主。商家采购趋于短线, 实际一单一谈。预计近期国内尿素市场延续区间整理运行, 关注后续下游复合肥开工负荷及尿素装置动态。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场止跌反弹，但价格重心呈现下移。因上周出货不佳，周初内地甲醇市场延续跌势，为促进出货西北地区生产企业继续降价。之后因国外装置意外停车等因素带动期货盘面上涨，同时内地部分MTO装置因计划重启而陆续采购，多重利好消息提振中间商出货意愿降低，补空需求带动生产企业开始逐步推涨且成交良好，内地甲醇市场开始全面反弹。本周内蒙均价在 2128 元/吨，较上周下跌 3.30%，山东均价在 2443 元/吨，较上周持平。

本周沿海甲醇市场均价下跌。周内，期货重心阶段性触底后，逐步反弹走高，市场心态整体略有恢复，持货商陆续有低价惜售情绪，部分业者挺价为主，需求端较上周有所改善，采购气氛回升。个别下游逐步计划劳动节备货，库存方面随着到货增加，有所上涨，因此虽然商谈重心上移，但幅度有限，整体均价下跌。本周太仓均价在 2431 元/吨，较上周下跌 3.53%，广东均价在 2570 元/吨，较上周下跌 1.96%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场涨跌互现，交投气氛按需。企业预收订单尚可，局部装置短停或检修，商家短线操作补单为主。工业开工负荷低位，实际补单趋于谨慎。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2526 元/吨，周环比下滑 3.70%。（降幅扩大 1.18 个百分点）目前国内尿素市场延续暂稳整理运行，工农业刚需短线按需补单。下游开工负荷低位，贸易商补单趋于理性，实际一单一谈。卓创资讯认为近期国内尿素市场或区间整理运行，关注后续工业新单跟进及尿素装置检修动态。

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。