

甲醇&尿素日度报告

2023 年 9 月 12 日 星期二

兴证期货·研究咨询部

内容提要

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

兴证甲醇: 现货报价, 江苏 2560 (20), 广东 2525 (25), 鲁南 2425 (25), 内蒙古 2180 (-50), CFR 中国主港 258 (5) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内开工维持稳定, 上周卓创甲醇开工率 72.93%(+0.58%), 西北开工率 81.26%(+0.73%), 内蒙古鄂尔多斯国泰化工 40 万吨煤制甲醇装置于 6 月 22 停车检修, 于 9 月 4 日点火重启; 9 月 5 日四川泸天化 40 万吨/年天然气制甲醇装置于 7 月 1 日停车检修, 目前正在重启。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 114.5 万吨, 环比上涨 3.8 万吨, 继续累库中, 预计 9 月 8 日至 9 月 24 日中国进口船货到港量在 82.66 万吨。外盘方面, 9 月 5 日马来西亚石油甲醇 2 号 170 万吨/年甲醇大装置再度因故停车, 初步预计为期 2-3 周; 9 月 5 日文莱 BMC85 万吨/年甲醇装置意外停车, 重启时间未知; 伊朗 Kimiya 目前装置稳定运行中, Sabalan 装置开工负荷提升到 100%。需求方面, 天津渤化 60 万吨/年 MTO 装置预计于 8 月 31 日停车检修, 计划检修时长 1 个月; 浙江兴兴 MTO 停车检修中, 斯尔邦盛虹 80 万吨重启, 宝丰三期 MTO 近期试车, 关注试车进度。综上, 近期海外天然气原油维持偏强态势, 但从甲醇基本面来看, 港口累库需求不佳, 缺乏持续上涨动能, 预计甲醇近期维持震荡, 关注海内外能源价格变化情况。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2547 (-31), 安徽 2640 (-10), 河北 2554 (-14), 河南 2577 (-24) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场弱势整理运行, 新单交投一般。

前期检修装置逐步恢复生产，现货供应缓慢增量。下游工业开工负荷低位，实单跟进短线逢低。商家采买越发谨慎，短线补单居多。海外天然气仍维持偏强态势，但近期关于限制尿素出口传言再起，且国家发声要加强监管，防止过度投机，部分国企也表示投放尿素库存稳定尿素价格，预计近期尿素或将出现一定程度回调，关注尿素出口和政策变化。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场宽幅上行，价格在 2500-2540 元/吨。较上周五价格上涨 52.5 元/吨。成交放量一般。今日抽样采集卖方 10 家，买家 3 家。上午有货者意向现货销售价格在 2530-2540 元/吨，买方意向采购价格 2520 元/吨，成交价格 2525-2530 元/吨；下午市场弱势下滑。卖方意向现货销售价格在 2510-2520 元/吨，买方意向采购价格 2500 元/吨，成交价格在 2500-2520 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 2500-2540 元/吨，评估以成交价格为主。

内蒙古市场：内蒙古甲醇主流意向价格在 2140-2180 元/吨，较前一交易日均价下调 25 元/吨。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格弱势整理。卓创资讯抽样采集甲醇企业 3 家，企业出货为主，意向价格在 2140-2180 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 2140-2180 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 2140-2180 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

9 月 11 日，国内尿素市场弱势下滑，新单交投不畅。工业需求采购逢低，实际采购趋于理性。前期检修装置陆续复产，现货供应逐步增量。具体区域：山东临沂市场 2600 元/吨左右，商家实际跟进理性。菏泽市场 2580-2600 元/吨，工业实单逢低，商家采购谨慎。河北石家庄市场 2550-2570 元/吨，省内装置运行正常，工业按部就班补单。河南尿素市场主流 2550-2630 元/吨，商家采购逢低按需，省内工业实单短线为主。山西大颗粒汽运参考 2480 元/吨左右，中小颗粒参考 2400-2480 元/吨，新单成交重心下移。目前国内尿素市场延续震荡偏弱运行，实际跟进逢低为主。厂家预收订单尚可，商家新单采购短线居多。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续弱势整理运行，关注工业补单意愿及尿素装置复产动态。

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，兴证期货研究咨询部不承担责任。

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咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。