甲醇&尿素日度报告

2023 年 12 月 28 日　星期四

兴证期货.研究咨询部
能源化工研究团队

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
吴森宇
从业资格编号：F03121615
俞秉甫
从业资格编号：F03123867

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 2465（-15），广东 2432.5（-12.5），鲁南 2410（-30），内蒙古 2010（0），CFR 中国主港 258（0）（数据来源：卓创资讯）。

从基本面来看，内地方面，国内开工率随煤头小幅缓慢提升，新疆广汇甲醇装置于上周初恢复满负荷运行；中新化工甲醇装置于 12 月 22 日停车检修，计划检修 15 天；上海华谊甲醇工厂 100 万吨/年装置昨夜临停。港口方面，本周隆众港口库存总量在 90.54 万吨，较上一期数据减少 6.22 万吨。海外方面，外盘开工率随中东停车逐步兑现下降到低位，12 月 18 日伊朗 Kaveh230 万吨/年甲醇装置停车，伊朗 Sabalan 甲醇装置于上周停车。需求方面，天津渤化 MTO 装置当前负荷 7 成附近，兴兴 MTO 装置正常运行，宝丰三期正常出品。综上，甲醇基本面来看，近期西南西北已陆续开始限气检修，海外也陆续开始限气，甲醇供应有所下降但整体仍充足，下游 MTO 需求平稳，传统需求淡季开工下降，能源方面红海危机加剧推动原油天然气等止跌反弹，预计甲醇近期维持宽幅震荡格局，关注能源价格变化情况。

兴证尿素：现货报价，山东 2307（-42），安徽 2340（-26），河北 2283（-40），河南 2361（-3）（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场走势继续承压下行居多，各地新单推进滞缓，12 月 27 日全国小颗粒市场均价 2347 元/吨，较上一工作日跌 14 元/吨左右。供应方面，局部地区气头装置短停或检修，现货供应短时减量，尿素日产量 15.52 万吨，近期维持较低日产量；需求方面，农业储备工作暂无明显推进，货源工业流向为主，以刚需跟

进居多；库存方面，预计近期上游库存继续累积。综合来看，近期出口限制和下游需求不佳利空尿素价格，但冬季限气对供应的影响以及近期红海危机导致的能源价格上涨对尿素有所支撑，近期随着库存的增加尿素价格整体呈现震荡偏弱格局，预计在需求和库存压力下尿素近期维持震荡偏弱，重点关注需求和库存情况。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场弱势下滑，价格在 2430-2440 元/吨。环比下跌 25 元/吨，整体现货成交放量环比持平。今日抽样采集卖方 10 家，买家 4 家。上午有货者意向现货销售价格 2430-2435 元/吨，买方意向采购价格 2420 元/吨，成交价格 2430-2440 元/吨；下午太仓甲醇市场弱势整理。卖方意向现货销售价格在 2440-2445 元/吨，买方意向采购价格 2420-2425 元/吨，成交价格在 2430-2440 元/吨。虽然日内现货亦有 2420 元/吨递盘但缺乏实盘成交听闻，因此以上价格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 2430-2440 元/吨，评估以成交价格为主。小单成交为主。

内蒙古市场：内蒙古甲醇主流意向价格在 1950-2040 元/吨，较前一交易日均价下跌 5 元/吨。生产企业让利出货，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 1950-2030 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 1950-2030 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 1950-2030 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场弱势下行，新单交投乏力。工业开工负荷续降，导致原料跟进意愿放缓。局部装置陆续检修，现货供应减量显著。具体区域：山东临沂市场批发价 2320-2350 元/吨，工业跟进放缓，实际成交可谈。菏泽市场批发价 2300 元/吨左右，复合肥负荷续降，商家补单意愿明显放缓。河北市场批发价 2300-2330 元/吨，省外到货陆续增加，商家补单暂缓。

目前国内尿素市场延续偏弱运行，实际成交重心继续下探。农业需求零星跟进，工业需求跟进谨慎。整体市场观望心态渐起，导致业内新单持币观市居多。卓创资讯认为近期国内尿素市场或继续承压下行，关注新单补单意愿。

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。