

甲醇&尿素日度报告

2024 年 1 月 8 日 星期一

兴证期货·研究咨询部
能源化工研究团队

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

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

兴证甲醇: 现货报价, 江苏 2427.5 (-22.5), 广东 2400 (-15), 鲁南 2390 (-10), 内蒙古 1930 (0), CFR 中国主港 252 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 上周卓创全国甲醇开工率 70.96% (2.53%), 西北开工率 84.29% (4.57%), 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, 上海华谊甲醇装置临停。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 86.15 万吨, 较上一期数据减少 11.4 万吨, 继续去库。海外方面, 外盘开工率随中东停车下降到低位, 伊朗 Zagros PC、Majan 装置停车检修中; 印尼 KMI 目前装置稳定运行, 计划一季度停车检修。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, 近期国内开工回升, 中东限气导致开工下降, 下游 MTO 需求平稳, 传统需求淡季开工下降, 港口短期去库, 供需双弱, 能源端受红海危机扰动相对坚挺, 甲醇成本支撑仍存, 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 2323 (12), 安徽 2377 (0), 河北 2301 (1), 河南 2318 (5) (数据来源: 卓创资讯)。

现货方面, 近日国内尿素市场震荡上扬, 局部接单好转, 1 月 5 日全国小颗粒市场均价 2371 元/吨, 较上一工作日涨 3 元/吨。供应方面, 气制尿素 12 月中旬开始减产, 开工大幅下跌, 产量高位回落, 但煤制尿素利润偏高, 总开工与产量仍偏高, 上周尿素全国开工率

67.13%，变化不大；需求方面，内需主要以储备性需求与部分工业需求为主，下游刚需谨慎采购，订单量始终在低水平运行；印度发布新一轮尿素进口招标，国内出口窗口关闭，外需影响有限。库存方面，上周卓创中国尿素企业总库存量 70.5 万吨，较上期增加 3.1 万吨，继续累库，但总体压力不大。综合来看，现阶段尿素国内外需求难有实质改善，库存无法持续去库，预计近期尿素维持震荡偏弱格局，重点关注需求和库存情况。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场先跌后涨，担整体日内价格环比昨日下跌，价格收于 2390-2410 元/吨。环比下跌 20 元/吨，刚需逢低补货，整体现货成交环比昨日增加。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 2395 元/吨，买方意向采购价格 2380 元/吨，成交价格 2390-2395 元/吨；下午太仓甲醇市场重心上移。卖方意向现货销售价格在 2415-2420 元/吨，买方意向采购价格 2400 元/吨，成交价格在 2400-2410 元/吨。虽然日内现货亦有 2415-2420 元/吨报盘和 2380 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 2390-2410 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 1930-1950 元/吨，较前一交易日均价上涨 10 元/吨。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格稳中有升。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 1930-1950 元/吨；采集贸易商 2 家，下游按需采购为主，意向价格在 1930-1950 元/吨。综合评估后，主流意向价格在 1930-1950 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场大稳小涨，新单跟进趋于谨慎。复合肥、板材工业负荷低位，补单意愿逢低为主。部分装置临时短停，导致现货供应增量放缓。具体区域：山东临沂市场价 2338 元/吨，复合肥跟进逢低，商家新单一单一谈。菏泽市场价 2330 元/吨，下游跟进趋于理性，实际一单一谈。河北市场价 2301 元/吨，省内工业板材开工低位，新单跟进越发谨慎，商家新单采购短线。

目前国内尿素市场暂稳整理，新单按部就班。农业需求适量跟进，工业需求短线逢低。多数以销定采，风险意识趋强。卓创资讯认为近期国内尿素市场或延续区间整理，关注复合肥装置动态。

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。