

甲醇&尿素日度报告

2024年3月27日 星期三

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

邮箱:

linling@xzfutures.com

内容提要

兴证甲醇: 现货报价, 江苏 2725 (15), 广东 2625 (-5), 鲁南 2380 (-20), 内蒙古 2080 (0), CFR 中国主港 270.5 (-4) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 春检期间国内开工率小幅震荡, 内蒙古中煤远兴 60 万吨/年于 3 月 26 日如期停车检修, 预计检修时长一个月, 榆林兖矿一期 60 万吨/年甲醇装置已停车检修, 预计时长 10 天左右, 青海中浩 60 万吨/年甲醇装置将于 2024 年 3 月 31 日检修结束。港口方面, 上周卓创港口库存 66.38 万吨 (-5.1 万吨), 继续去库, 预计 3 月 22 日至 4 月 7 日中国进口船货到港量 42.35 万吨。海外方面, 整体开工率恢复到中位水平, 伊朗 Marjan165 万吨/年甲醇装置已运行稳定, 开工负荷已达 9 成以上, Kimiya165 万吨/年甲醇装置前期经历短时间的低负荷运行后, 目前开工已提升至 75%, sabalan165 万吨/年甲醇装置运行稳定, 开工负荷已从 6 成提升至 8 成负荷左右运行, Kaveh230 万吨/年甲醇装置正常运行, 负荷 7 成左右。需求方面, 江苏斯尔邦 80 万吨/年 MTO 装置低负荷运行中, 宁波富德 60 万吨/年 DMT0 装置满负荷运行, 据传两套装置近期均有检修计划, 关注兑现情况。综上, 国内开工因春检陆续开始而下降, 内地价格有所走强, 港口目前仍处于去库, 但海外开工基本恢复, 预计 4-5 月进口量逐步回升, 港口基差明显回落, 说明港口最紧张的时期已过, 下游需求目前较为稳定, MTO 存在检修预期, 成本来看, 煤价小幅走弱对甲醇成本支撑有所减弱, 多空交织下预计近期甲醇以宽幅震荡为主。

兴证尿素：现货报价，山东 2112（-13），安徽 2195（-15），河北 2088（16），河南 2117（3）（数据来源：卓创资讯）。

近日国内尿素市场涨跌互现，各地走势分化，3月26日全国小颗粒市场均价 2180 元/吨，较上一工作日跌约 7 元/吨。供应方面，昨日尿素行业日产 18.63 万吨，产能利用率为 86.01%，供应端压力维持高位，但 4 月有大型尿素装置检修的预期；需求方面，市场新单成交增加，上游工厂出货压力下降，现阶段农业需求偏弱，工业需求向好，市场情绪回暖；库存方面，上周卓创尿素企业总库存量 76.5 万吨，较前期增加 9 万吨，超预期累库。出口方面，印度尿素等待开标，出口消息不明确。综合来看，近期尿素供应仍维持高位，需求转淡，出口消息不明确，企业库存超预期累库，预计尿素整体维持偏弱震荡，关注出口及库存变化情况。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：午后太仓甲醇市场重心回撤，价格在 2640-2670 元/吨，外采 MTO 装置开工负荷进一步回落，持货商午后延续降价排货，低端成交放量十分有限。

江苏市场：江苏甲醇市场低价惜售，主流商谈意向价格在 2700-2750 元/吨，日内盘面整体偏弱，现货整体供应平稳，需求一般。

广东市场：广东市场今日稳中偏弱，主流商谈在 2610-2640 元/吨，成交偏弱，放量一般。

福建市场：当日福建市场商谈偏弱，主流商谈意向价格在 2660-2720 元/吨，需求一般，价格随盘面窄幅下滑。。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2040-2080 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，价格弱勢整理。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场涨跌互现运行，新单交投尚可。复合肥、板材负荷提升中，刚需短线补单。检修装置多数复产，现货供应相对充裕。具体区域：山东临沂市场价 2133 元/吨，工业成交重心续降。菏泽市场价 2132 元/吨，复合肥少量按需采购，新单逢低跟进。河北市场价 2088 元/吨，省内企业生产正常，新单交投气氛好转。预计近期国内尿素市场行情或稳定运行，新单随行就市。

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。