

甲醇&尿素日度报告

2024 年 5 月 23 日 星期四

兴证期货·研究咨询部
能源化工研究团队

内容提要

兴证甲醇：现货报价，江苏 2900（-125），广东 2735（-25），鲁南 2500（-55），内蒙古 2200（-65），CFR 中国主港 277.5（-5）（数据来源：卓创资讯）。

从基本面来看，内地方面，近期国内开工率维持低水平，上周卓创全国甲醇开工率 65.14%（-4.74%），西北甲醇开工率 69.31%（-9.89%），新疆广汇 6 月 15 日计划检修，安徽临涣 40 万吨/年甲醇装置 5 月 7 日开始检修，内蒙古东华 60 万吨/年煤制甲醇装置点火重启，5 月 10 日出产品后维持半负荷运行，预计到 5 月底恢复满负荷。港口方面，上周卓创港口库存总量在 57.2 万吨，较上一期数据减少 5.2 万吨。海外方面，外盘开工率持续走低，达到历史低位，马来西亚 Petronas 其中 1 号装置开工负荷偏低，2 号装置停车检修，计划近期重启恢复，委内瑞拉 Metor 和 Supermetanol 目前一套甲醇装置停车检修，剩余装置稳定运行，文莱 BMC 目前装置重启稳定运行中，伊朗 Zagros PC 两套甲醇装置全部停车检修中。需求方面，传统需求逐步进入淡季，近期关于沿海 MTO 亏损检修传闻较多，浙江兴兴 MTO 装置兑现检修，江苏盛虹近期降负，计划停车，天津渤化亏损严重计划停车，中原乙烯降负，南京诚志部分装置计划检修，富德亏损较大计划停车。综上，近期国内春检开工下降，海外装置情况反复港口库存偏低，前期因甲醇港口 5 月中下纸货存在一定流动性问题，港口基差持续走强带动盘面反弹，但近期沿海 MTO 检修愈演愈烈，港口基差快速回落，同时本周宏观也有所降温，预计甲醇将转入震荡格局，近期重点关注港口库存、纸货流动性以及沿海 MTO 工厂开工情况。

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

兴证尿素：现货报价，山东 2355（4），安徽 2410（6），河北 2320（0），河南 2356（4）（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场主流稳定，局部略有探涨，新单交投理性，5月21日全国中小颗粒市场均价2384元/吨，较上一工作日上涨2元/吨。供应方面，上游工厂检修兑现，日产维持18万吨以下，供应端产量小幅下行，供应收紧给予价格较强支撑；需求方面，下游工业刚需持续，复合肥产销两旺，其他工业下游稳步推进，农需方面东北与南方地区水稻追肥刚需采购；库存方面，上周卓创尿素企业总库存量26.8万吨，较前一期数据减少12.60万吨，上游库存持续大幅去库，目前已经处于近年低位。出口方面，出口报检尿素将进行全面核查，政策收紧。综合来看，近期尿素供应小幅减少，目前处于农需旺季，尿素企业库存继续去库且处于低位，均对行情有所支撑，但本周宏观情绪有所降温，加之农需旺季持续时间有限，行业情绪谨慎，尿素或将以震荡为主。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：太仓甲醇市场宽幅下滑，价格在 2780-2830 元/吨。买气不足，现货成交现货环比缩减。

江苏市场：江苏甲醇市场商谈重心下移，主流商谈意向价格在 2850-2950 元/吨，买气不足，高价接受一般。

宁波市场：宁波甲醇市场弱势下滑，主流意向参考 2840-2920 元/吨，下游逢低跟进。

安徽市场：今日安徽甲醇市场主流意向价格在 2630-2640 元/吨承兑，与前一交易日均价下跌 25 元/吨。生产企业出货为主，下游按需采购，价格重心下移。

广东市场：广东市场今日价格稳中松动，主流商谈在 2720-2750 元/吨，下游买气平平。

福建市场：福建甲醇市场今日延续跌势，主流商谈意向价格在 2770-2830 元/吨，货源有增加预期，下游高价抵触。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2180—2220 元/吨，较前一交易日均价下降 65 元/吨。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格弱势松动。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场大稳小涨，新单随行就市。复合肥、板材负荷尚可，原料跟进按需为主。周内尿素装置短停增加，现货供应略有减少。具体区域：山东临沂市场价 2378 元/吨，工业跟进尚可，实际成交一单一谈。菏泽市场价 2374 元/吨，原料补单逢低，商家跟进短线。河北市场价 2320 元/吨，部分装置停车检修，新单交投尚可。

目前国内尿素市场延续暂稳整理运行，工农业刚需按部就班。工厂新单订单尚可，待发供应周边市场为主。

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。