

甲醇&尿素日度报告

2024 年 7 月 12 日 星期五

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

邮箱:

linling@xzfutures.com

兴证甲醇: 现货报价, 江苏 2570 (45), 广东 2545 (20), 鲁南 2437.5 (17.5), 内蒙古 2120 (0), CFR 中国主港 265.5 (6) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 本周受西北、西南开工负荷提升影响, 本周卓创全国甲醇开工率 67.82% (0.23%), 西北甲醇开工率 72.74% (0.73%)。港口方面, 本周卓创港口库存总量在 85.3 万吨, 较上一期数据增加 4.4 万吨, 近期累库速度有所加快。海外方面, 近期海外多套装置重启, 马油两套装置其中 1 号停车检修中, 2 号恢复稳定运行, 挪威 Statoil 90 万吨运行负荷不高, 委内瑞拉 Metor 和 Supermetanol 稳定运行中, 但后期有检修计划, 伊朗方面, Kimiya 165 万吨和 Sabalan 165 万吨装置近期负荷提升中, Di polymer arian 165 万吨停车检修中。需求方面, 传统需求进入淡季, 沿海 MT0 检修较多, 浙江兴兴 MT0 装置检修中, 江苏盛虹近期负荷略有提升, 天津渤化近期发生事故停车, 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, 本周卓创外采甲醇制烯烃开工率 35.14% (-3.85%) 再创新低。综上, 海外装置陆续重启, 沿海 MT0 检修较多, 港口库存增加较快, 对甲醇价格形成一定拖累, 但迎峰度夏时期煤价坚挺, 甲醇成本支撑较强, 预计甲醇整体仍以震荡为主。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2270 (0), 安徽 2310 (0), 河北 2236 (-25), 河南 2264 (-1) (数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场价格稳中下行, 新单跟进跟进偏刚需, 7 月 11 日全国中小颗粒市场均价 2327 元/吨, 较

上一工作日下跌 4 元/吨。供应方面，本周卓创尿素开工负荷 78.80%（-1.41%），周度平均日产 17.34 万吨，较上周略有下滑；需求方面，近期国内农业刚性需求随行就市，接近尾声，工业需求有所推进，复合肥产能有所提升，但三聚氰胺开工较上周下滑；库存方面，本周卓创尿素企业总库存量 17.02 万吨，与上周持平，库存依旧处于低位。出口方面，出口报检尿素进行全面核查，政策收紧。消息面，近期发布新一轮印度尿素招标，截标日期 7 月 8 日，有效期 7 月 18 日，船期 8 月 27 日，市场预计此轮计划采购 150 万吨尿素。综合来看，本周尿素供应微降，企业库存处于低位，印标发布，埃及装置停车等消息面刺激均对行情有所支撑，虽然尿素目前仍算化工品中供需较好品种，但农需接近尾声，且中长线看下半年尿素投产较多，出口存在较大不确定性，预计尿素近期整体仍以震荡看待。

1. 甲醇现货市场情况

太仓市场：低价难觅，今日太仓甲醇市场重心延续上行，价格在 2505-2520 元/吨。刚需入市采买，整体成交放量略有增多。

江苏市场：江苏甲醇市场商谈上涨，主流商谈意向价格在 2540-2600 元/吨，供需相对平稳。

宁波市场：宁波甲醇市场稳中有升，主流意向参考 2600-2610 元/吨，下游逢低采买。

安徽市场：今日安徽甲醇市场主流意向价格在 2460-2480 元/吨承兑，与前一交易日均价上涨 30 元/吨。生产企业出货为主，下游按需采购，价格重心上移。

广东市场：广东甲醇市场今日区间提升，主流商谈在 2540-2550 元/吨，心态平稳。

福建市场：福建甲醇市场今日上涨，主流商谈意向价格在 2570-2620 元/吨，成本支撑心态较强。

内蒙古市场：今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2130—2150 元/吨，较前一交易日均价持平。生产企业让利出货，下游按需采购为主，价格整理运行。

2. 尿素现货市场情况

国内尿素市场偏弱运行，新单随行就市。复合肥、板材负荷低位，原料跟进暂不积极。部分装置短停后复产，现货供应逐步提升。具体区域：山东临沂市场价 2283 元/吨，工业实单趋于理性，实际一单一谈。菏泽市场价 2273 元/吨，商家入市理性，实际一单一谈。河北市场价 2236 元/吨，省内装置运行正常，新单成交重心下移。

目前国内尿素市场或延续弱势运行，下游刚需跟进趋于理性。企业预收订单一般，周边提货积极放缓。

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。