

2023-09-26甲醇早报

大越期货投资咨询部
金泽彬
投资咨询证：Z0015557
联系方式：0575-85226759

<https://www.dyqh.info/>

大越期货创立于1995年，主要从事商品期货经纪、
金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理业务。

CONTENTS

目录

1 每日提示

2 多空关注

3 基本面数据

4 检修状况

甲醇2401:

- 1、基本面：周初国内甲醇市场表现偏淡，期现呈现走跌。临近双节，运力将愈发紧张，故甲醇运费或上涨；虽上游库存偏低，部分仍有一定出货需求，加之下游节前备货基本完成，故预计后续运价将对上游形成挤压，内地甲醇市场或呈现整理走势。关注期货、煤炭等走势。港口期现联动下滑，后续到港、基差等变化待跟进；中性
- 2、基差：9月25日，江苏甲醇现货价为2480元/吨，基差-32，现货贴水期货；偏空
- 3、库存：截至2023年9月21日，华东、华南港口甲醇社会库存总量为91.54吨，较上周同期降2.36万吨；沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇整体可流通货源增1.24万吨至58.28万吨；中性
- 4、盘面：20日线偏上，价格在均线上方；偏多
- 5、主力持仓：主力持仓空单，空增；偏空
- 6、预期：周初国内甲醇市场弱势下探运行，且昨夜盘MA2401主力合约跌破前低至2466点，或持续利空现货端表现；且节前贸易商转单对接较积极，然下游备货逐步接近尾声、运力收紧等影响，市场整体交易活跃度显一般，短期预计节前市场趋弱窄幅整理为主。港口维持期现联动节奏，基差延续偏强表现，关注期货盘面走势及外围扰动等。投资者短线2450-2500区间操作，长线空单轻仓持有。

近期多空分析

利多：

1. 宝丰三期烯烃已陆续出合格品；天津装置计划节后重启，待跟踪；
2. 西北能源故障检修一周左右；国宏降负，后续或停车，鹤壁停车；新奥一期装置问题短停；
3. 产区煤炭延续偏强走高，成本端支撑较好、

利空：

1. 下游多数行业利润一般，整体对甲醇采购刚需为主；
2. 宁夏和宁、新疆心连心重启，后续部分项目也有重启预期，甲醇供应仍显多

行情驱动：煤炭价格有所抬升，需求预期较好

风险点：需求端持续偏弱

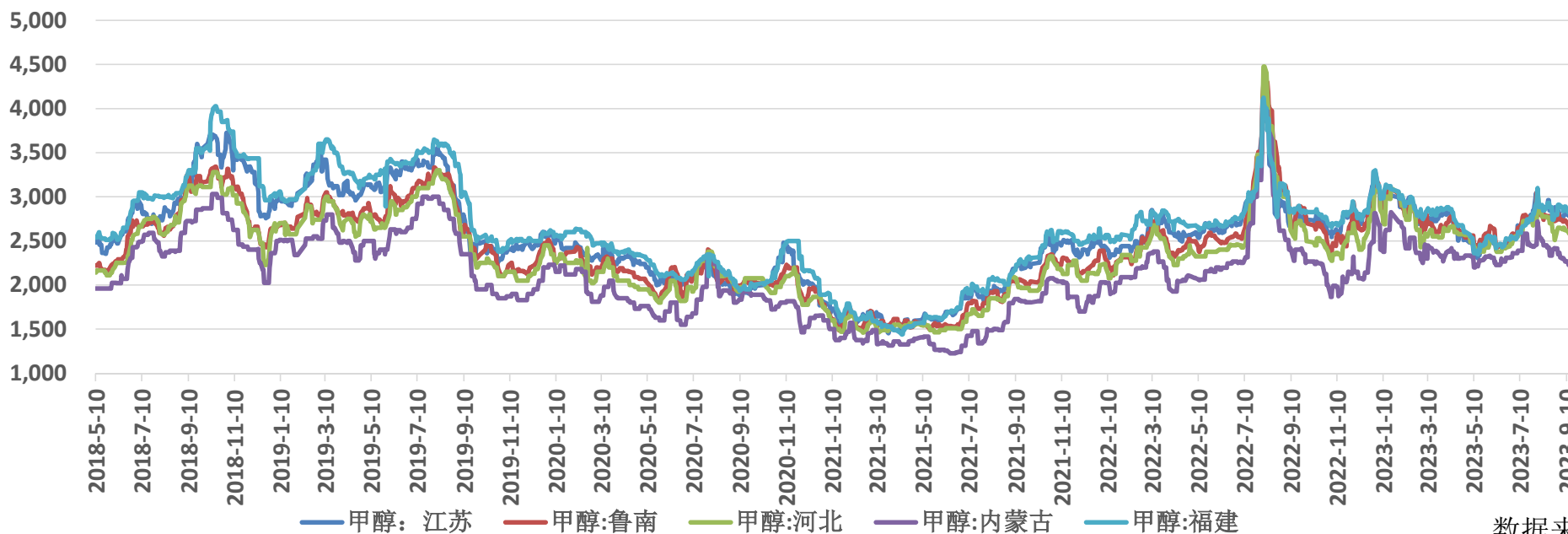
项目	品种	单位	价格			备注
			现值	前值	涨跌	
现货市场	环渤海动力煤	元/吨	724	716	8	动力煤Q5500
	CFR中国主港	美元/吨	288	288	0	现货价(中间价)
	进口成本	元/吨	2544	2544	0	
	CFR东南亚	美元/吨	353	353	0	
	江苏	元/吨	2480	2530	-50	市场价
	鲁南	元/吨	2450	2460	-10	
	河北	元/吨	2430	2440	-10	
	内蒙古	元/吨	2090	2155	-65	
	福建	元/吨	2525	2565	-40	
期货市场	期货收盘价	元/吨	2480	2542	-62	主力合约
	注册仓单	张	10554	10754	-200	
	有效预报	张	2000	0	2000	
价差结构	基差	元/吨	0	-12	12	现货-期货
	进口价差	元/吨	32	2	30	进口-期货
	江苏-鲁南	元/吨	30	70	-40	市场价
	江苏-河北	元/吨	50	90	-40	
	江苏-内蒙古	元/吨	390	375	15	
	中国-东南亚	元/吨	-65	-65	0	CFR价
开工率	华东	%	82.08%	69.24%	12.84%	每周五更新
	山东	%	63.24%	56.11%	7.13%	
	西南	%	82.69%	77.94%	4.75%	
	西北	%	80.36%	76.92%	3.44%	
	全国加权平均	%	75.91%	72.80%	3.11%	
库存情况	华东港口	万吨	63.60	64.50	-0.90	每周五更新
	华南港口	万吨	27.94	29.40	-1.46	

数据来源: wind

国内甲醇现货价格

国内甲醇价格（元/吨）						
	9月19日	9月20日	9月21日	9月22日	9月25日	周涨跌
江苏	2600	2565	2525	2530	2480	-3.31%
鲁南	2460	2460	2460	2460	2450	-0.41%
河北	2430	2430	2430	2440	2430	0.00%
内蒙古	2185	2185	2575	2155	2090	-4.35%
福建	2630	2620	2575	2565	2525	-3.63%

甲醇现货价格



数据来源: wind

甲醇基差

甲醇基差（元/吨）						
	9月19日	9月20日	9月21日	9月22日	9月25日	周涨跌
现货	2600	2565	2525	2530	2480	-3.31%
期货	2633	2591	2547	2542	2480	-4.28%
基差	-33	-26	-22	-12	0	33

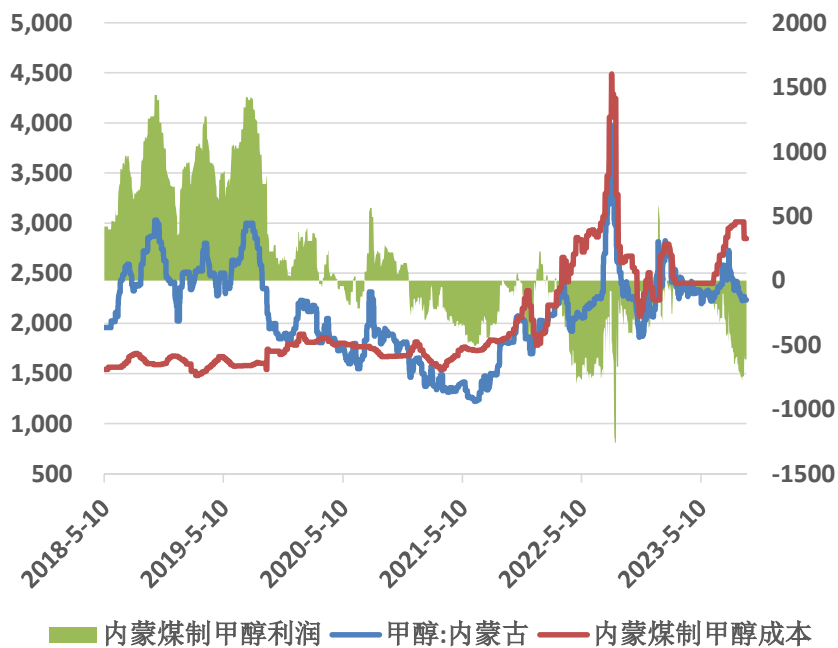


数据来源: wind

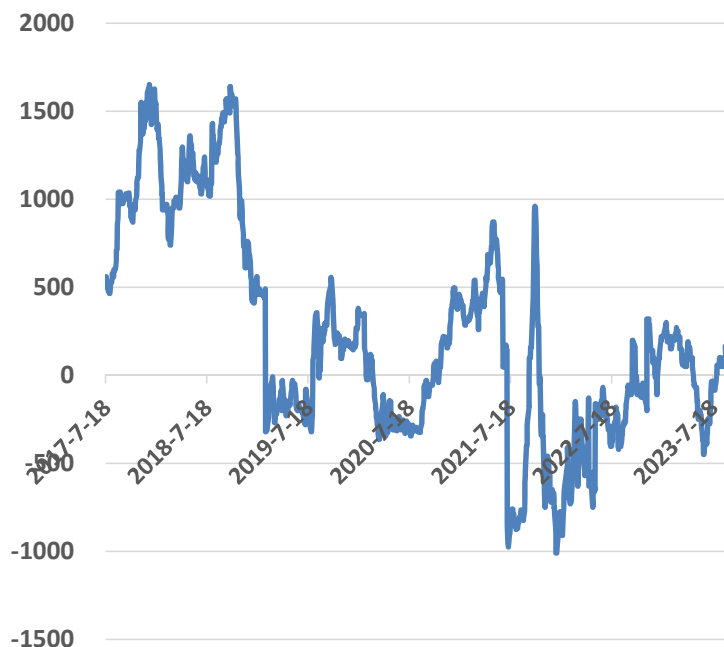
甲醇各工艺生产利润

甲醇各工艺利润						
	9月19日	9月20日	9月21日	9月22日	9月25日	周涨跌
煤制	-38	-38	-68	-346	-411	-372.35
天然气	110	110	110	110	100	-10
焦炉气	334	334	334	148	138	353

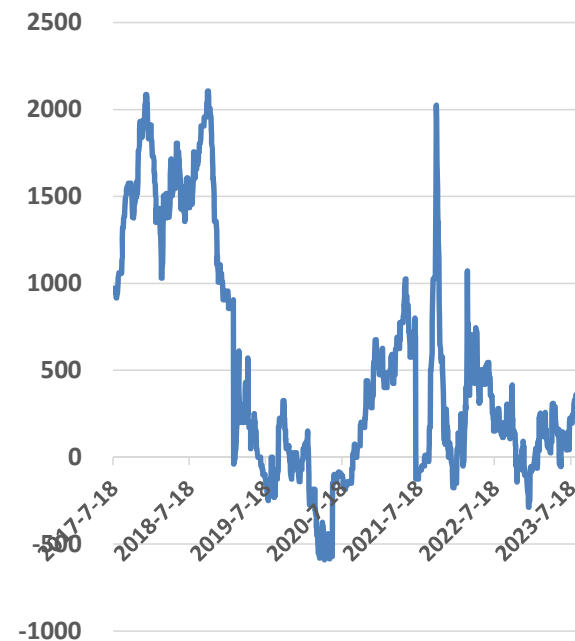
内蒙煤制甲醇成本及利润



西南天然气制甲醇利润



西北焦炉气制甲醇利润

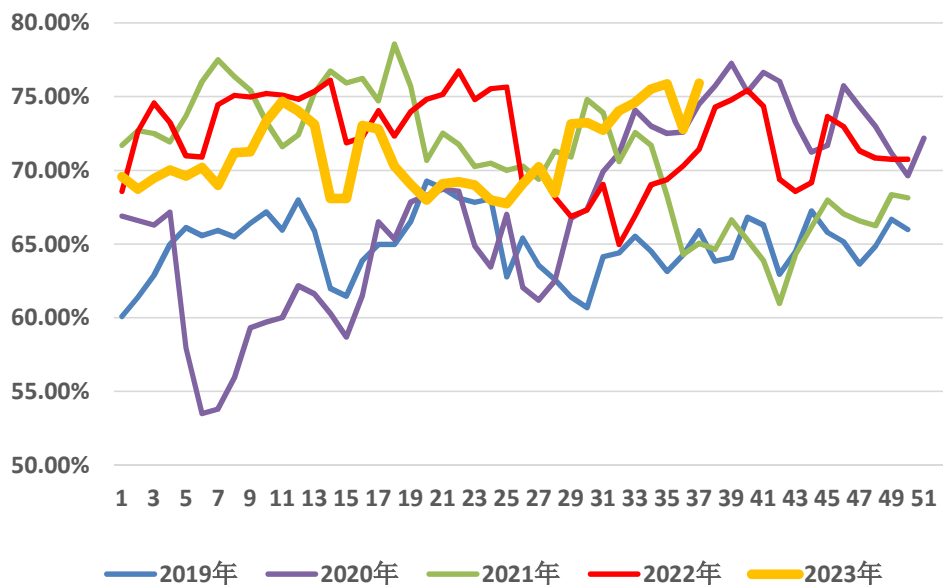


数据来源: wind

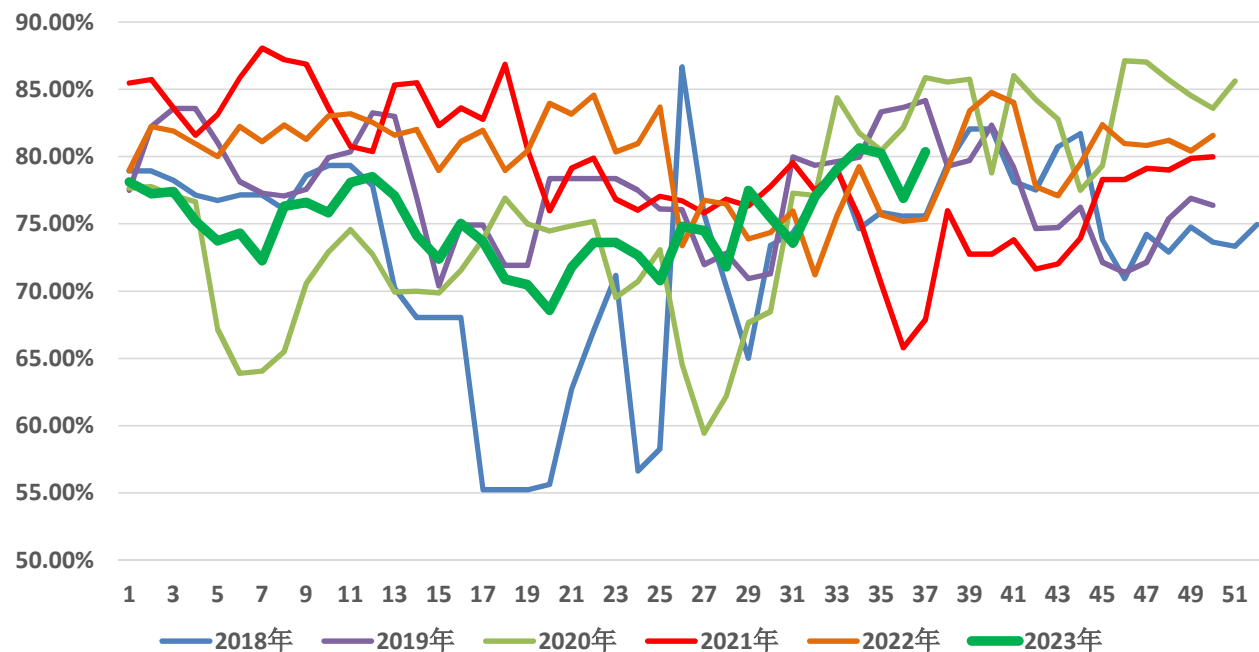
国内甲醇企业负荷

甲醇负荷 (%)			
	本周	上周	涨跌
全国	75.91%	72.80%	3.11%
西北	80.36%	76.92%	3.44%

全国甲醇负荷走势



西北地区甲醇负荷

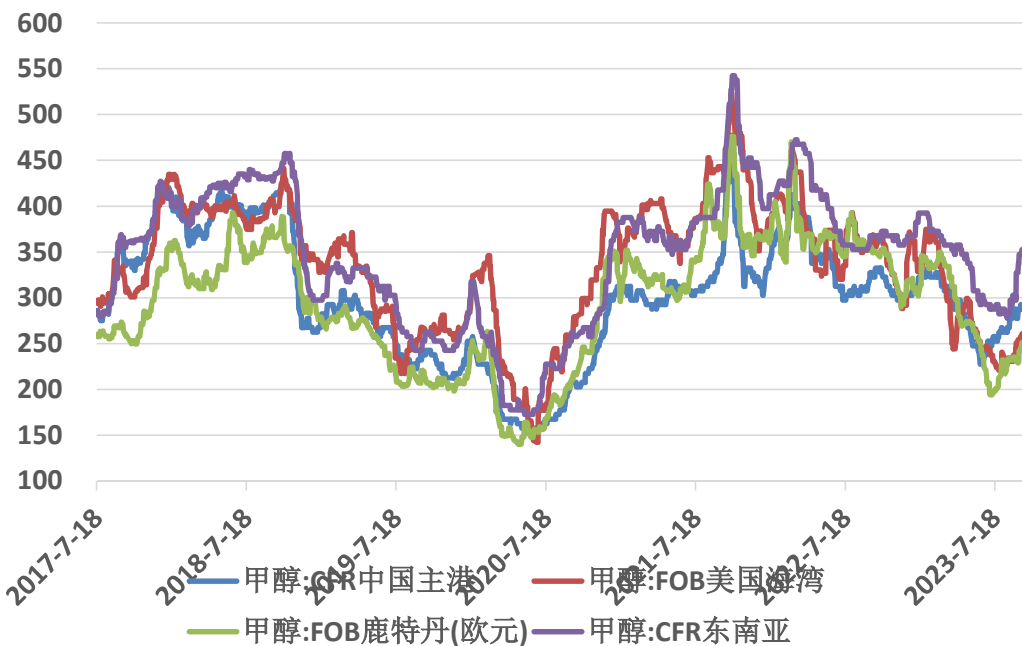


数据来源: wind

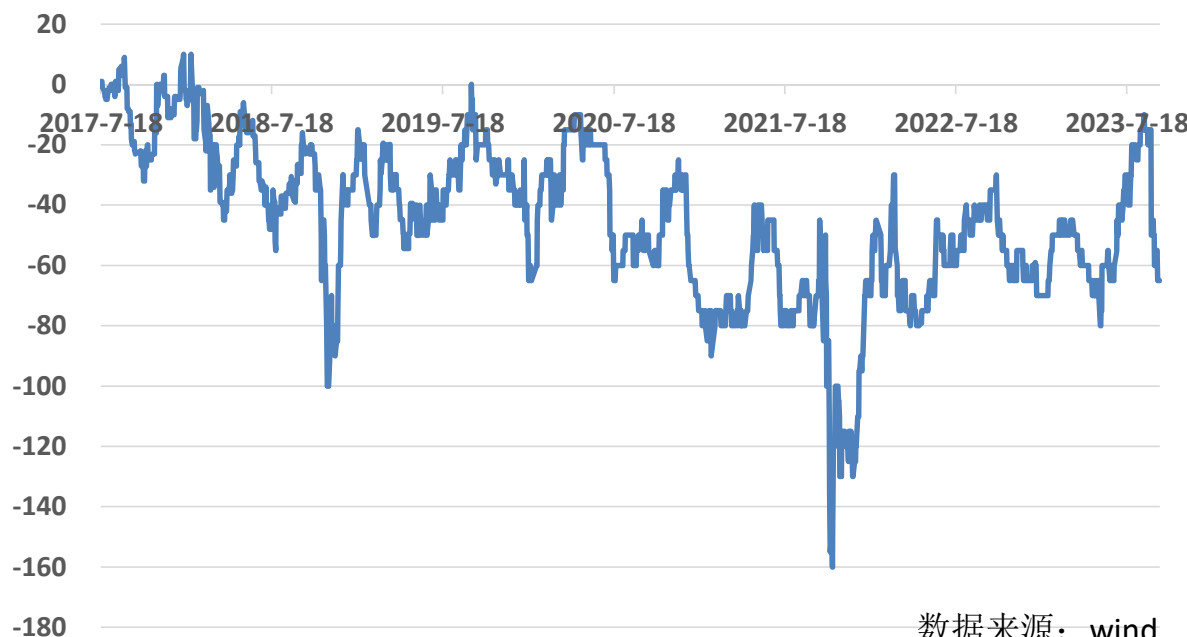
外盘甲醇价格和价差

外盘甲醇价格和价差（美元/吨）						
	9月19日	9月20日	9月21日	9月22日	9月25日	周涨跌
CFR中国	292.5	292.5	287.5	287.5	287.5	-1.71%
CFR东南亚	347.5	347.5	347.5	352.5	352.5	1.44%
价差	-55	-55	-60	-65	-65	-10

甲醇外盘价格



CFR中国-CFR东南亚价差

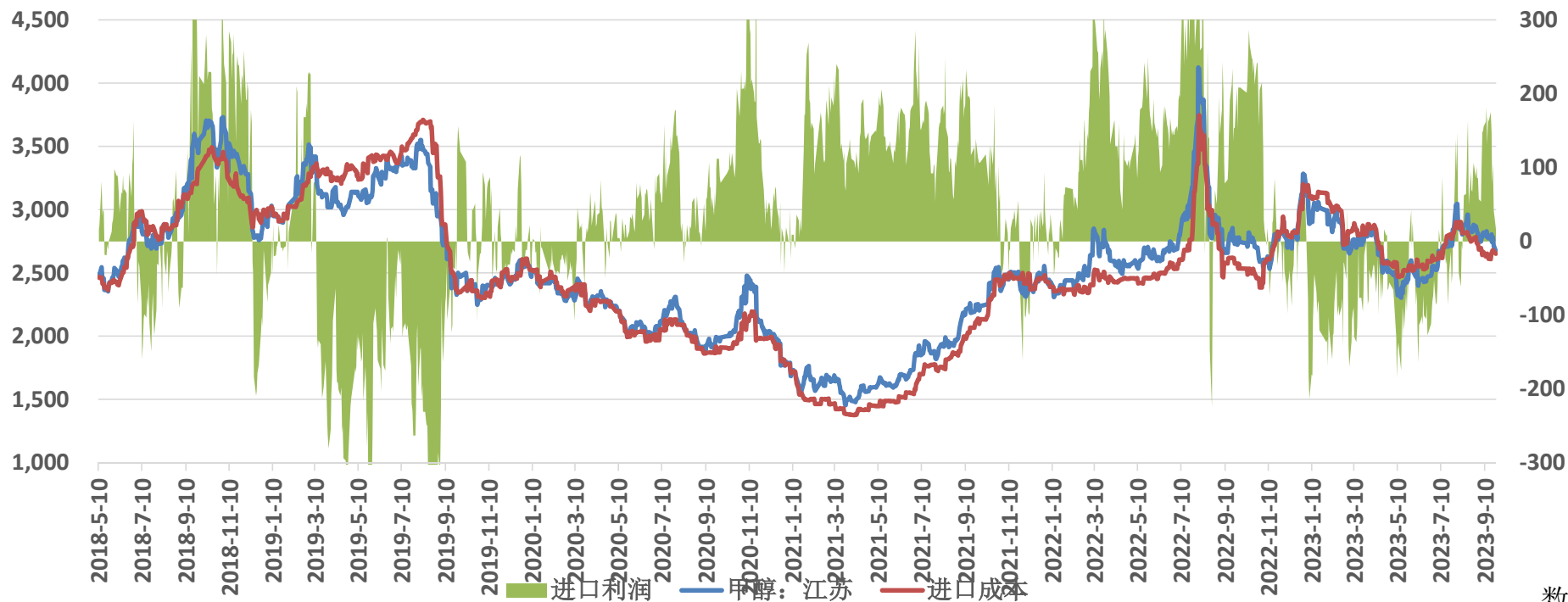


数据来源: wind

甲醇进口价差

甲醇进口价差（元/吨）						
	9月19日	9月20日	9月21日	9月22日	9月25日	周涨跌
现货	2600	2565	2525	2530	2480	-3.31%
进口成本	2586	2586	2544	2544	2544	-1.65%
进口价差	14	-21	-19	-14	-64	-77

甲醇进口利润

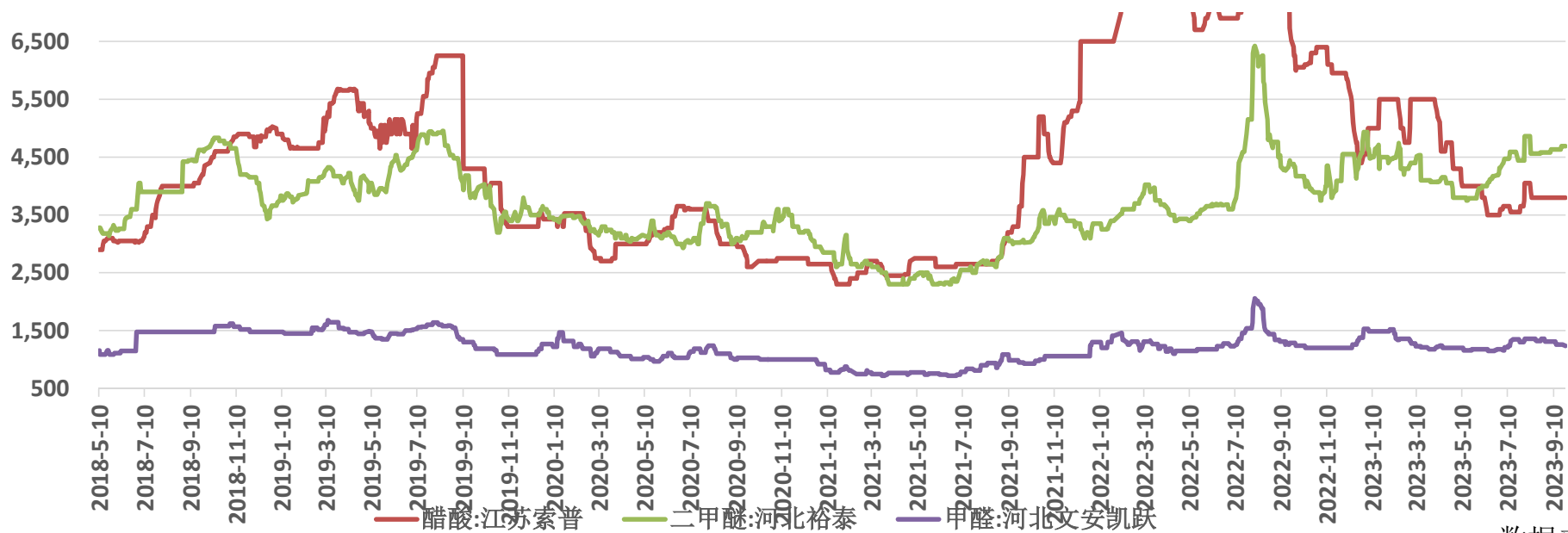


数据来源：wind

甲醇传统下游产品价格

传统下游产品价格（元/吨）						
	9月19日	9月20日	9月21日	9月22日	9月25日	周涨跌
甲醛	1150	1150	1150	1150	1150	0.00%
二甲醚	4540	4540	4540	4540	4540	0.00%
醋酸	5100	5150	5150	5150	5100	0.00%

甲醇传统下游产品价格



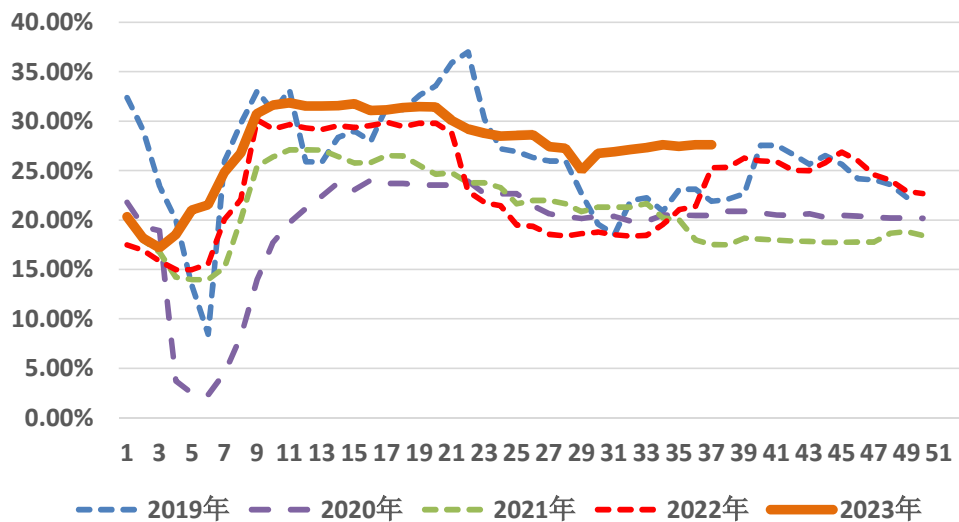
数据来源: wind

甲醛生产利润和负荷

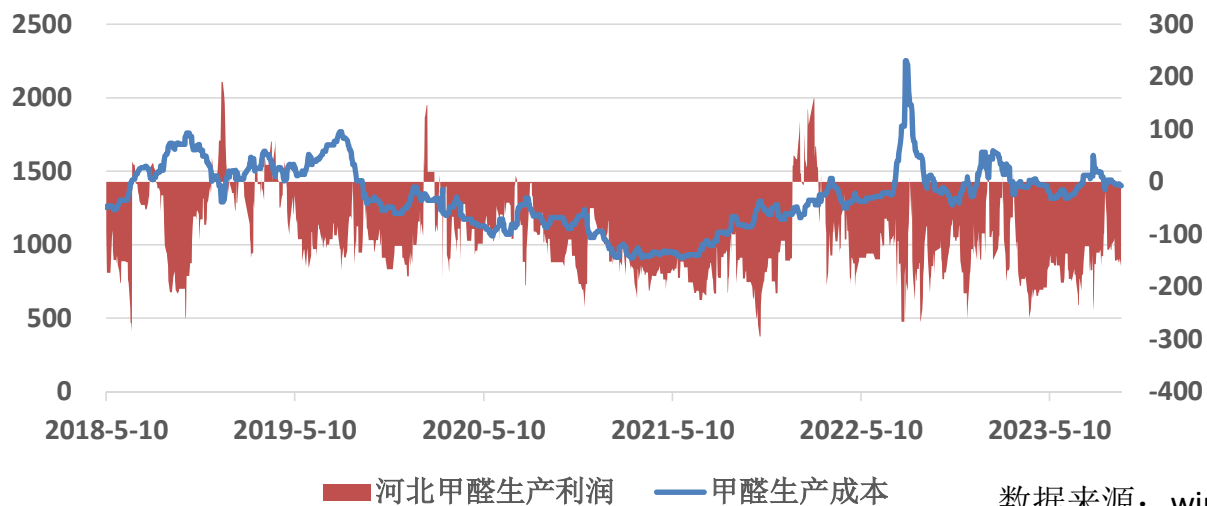
甲醛生产利润（元/吨）						
	9月19日	9月20日	9月21日	9月22日	9月25日	周涨跌
现货	1150	1150	1150	1150	1150	0.00%
生产成本	1341	1341	1341	1346	1341	0.00%
利润	-191	-191	-191	-196	-191	0

甲醛负荷（%）			
	本周	上周	涨跌
甲醛	27.64%	27.64%	0.00%

甲醛负荷



甲醛生产成本和利润



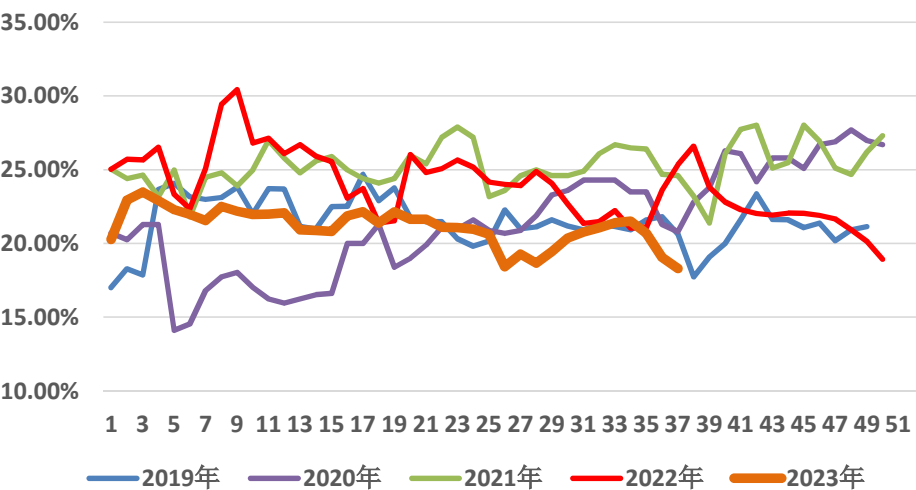
数据来源: wind

二甲醚生产利润和负荷

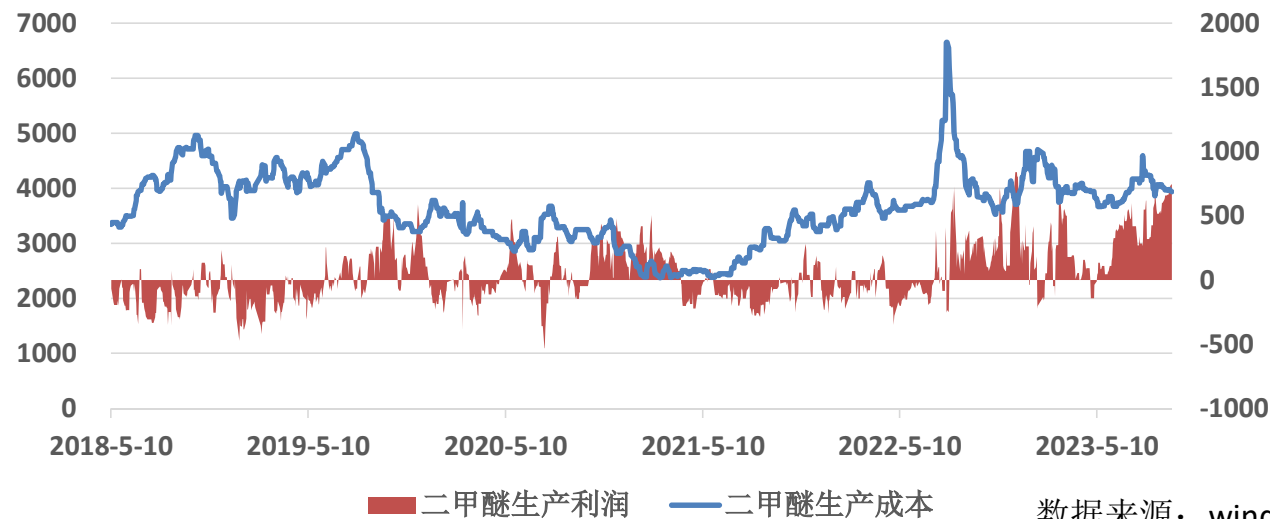
二甲醚生产利润（元/吨）						
	9月19日	9月20日	9月21日	9月22日	9月25日	周涨跌
现货	4540	4540	4540	4540	4540	0.00%
生产成本	3751	3751	3751	3765	3751	0.00%
利润	789	789	789	775	789	0

二甲醚负荷（%）			
-25.6	本周	上周	涨跌
二甲醚	18.32%	19.06%	-0.74%

二甲醚负荷



二甲醚生产成本和利润



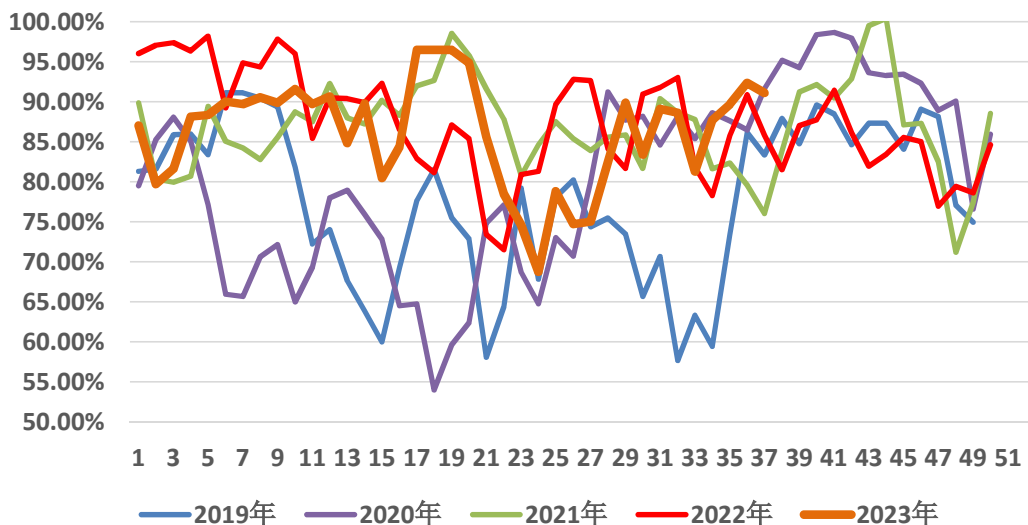
数据来源: wind

醋酸生产利润和负荷

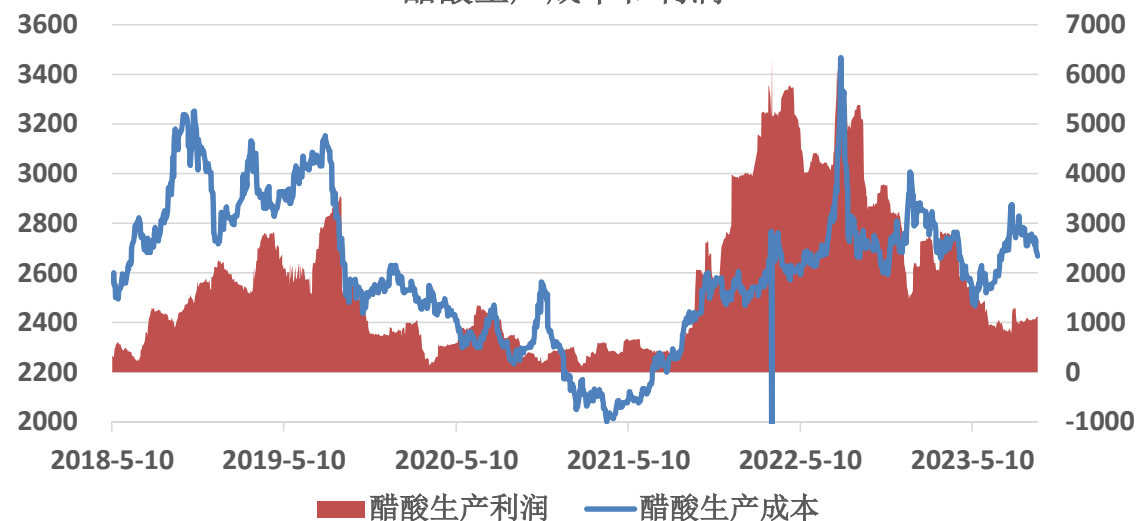
醋酸生产利润（元/吨）						
	9月19日	9月20日	9月21日	9月22日	9月25日	周涨跌
现货	5100	5150	5150	5150	5100	0.00%
生产成本	2630	2611	2589	2592	2564	-2.51%
利润	2470	2539	2561	2559	2536	66

醋酸负荷（%）			
	本周	上周	涨跌
醋酸	91.13%	92.36%	-1.23%

醋酸负荷



醋酸生产成本和利润



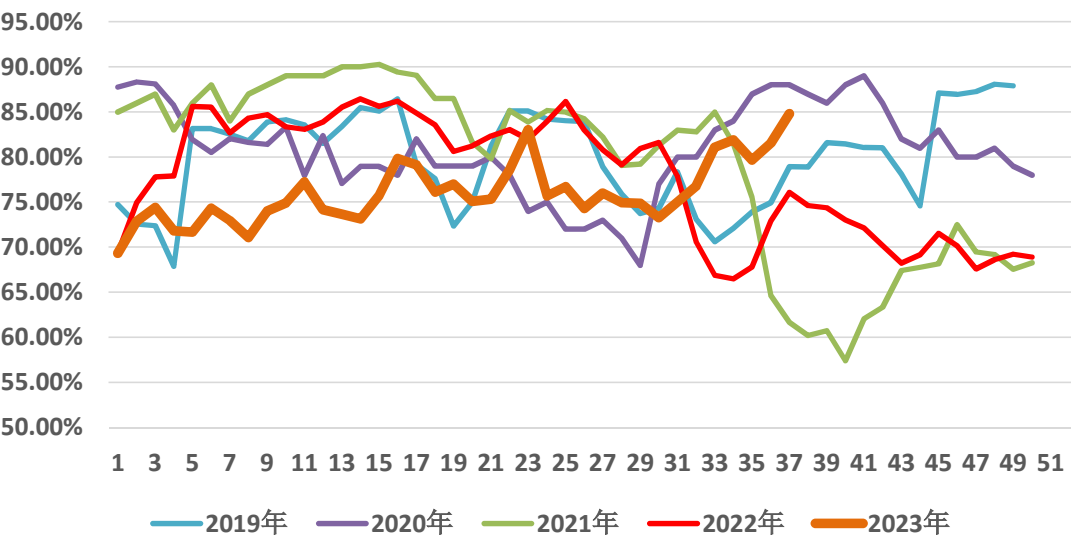
数据来源: wind

MTO生产利润和负荷

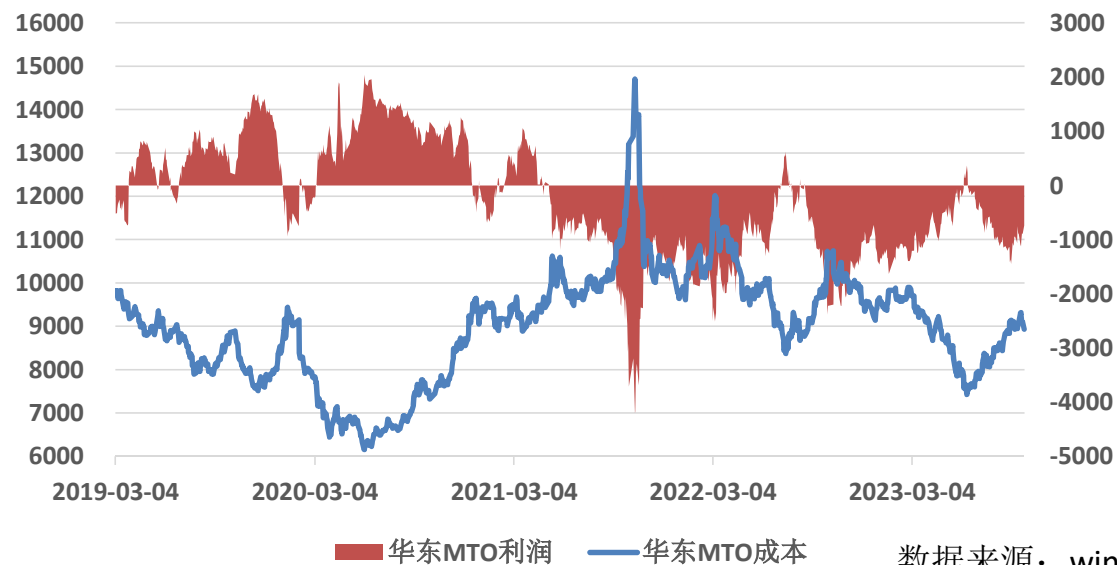
MTO装置生产利润（元/吨）						
	9月19日	9月20日	9月21日	9月22日	9月25日	周涨跌
现货	8200	8200	8200	8200	8200	0.00%
生产成本	9320	9208	9080	9096	8936	-4.12%
利润	-1120	-1008	-880	-896	-736	384

MTO负荷（%）			
	本周	上周	涨跌
MTO	84.83%	81.55%	3.28%

MTO/MTP装置负荷



华东MTO装置利润

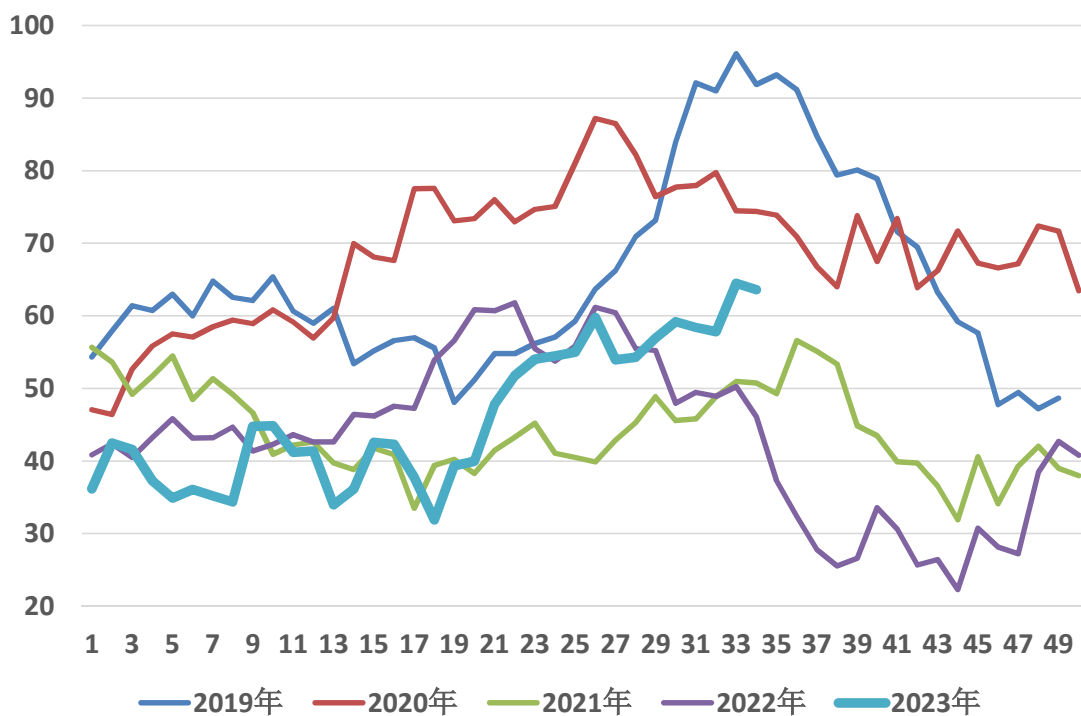


数据来源: wind

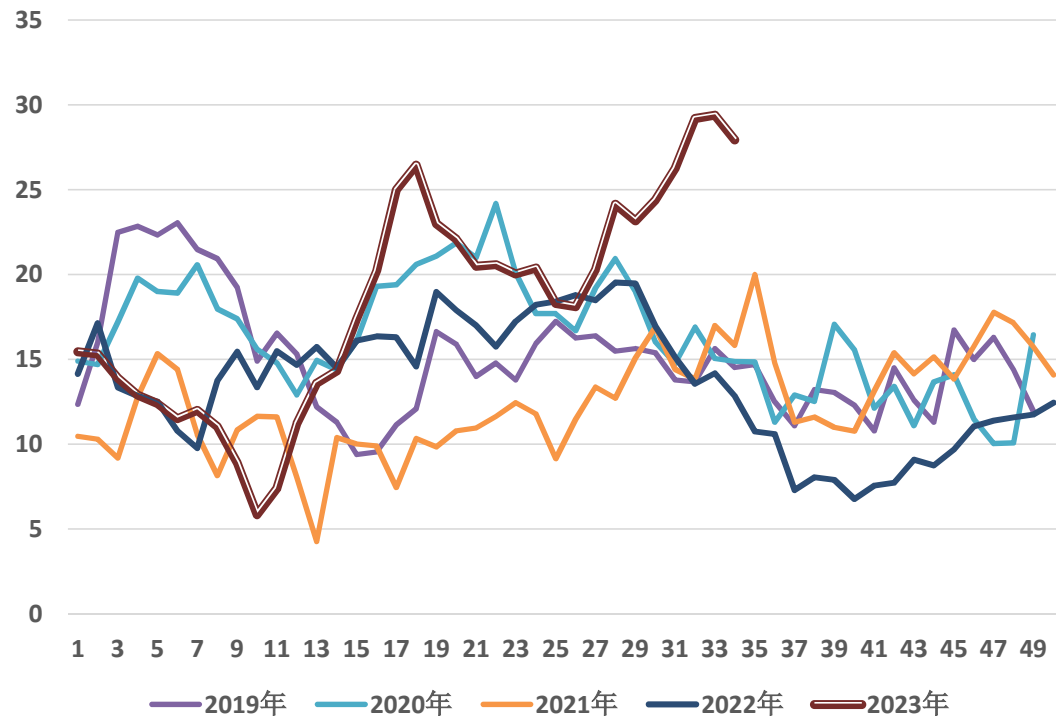
甲醇港口库存

甲醇港口库存（万吨）			
	本周	上周	涨跌
华东	63.6	64.5	-0.90
华南	27.94	29.4	-1.46

甲醇华东港口库存



甲醇华南港口库存

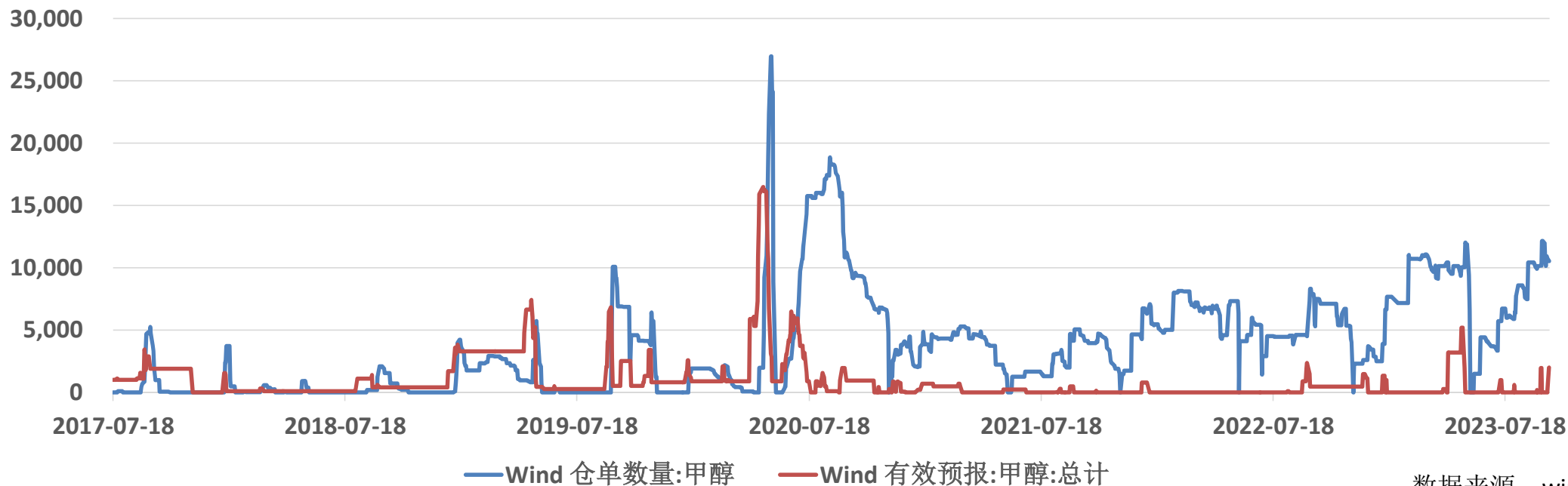


数据来源: wind

甲醇仓单和有效预报

甲醇仓单						
	9月19日	9月20日	9月21日	9月22日	9月25日	周涨跌
仓单	10386	10166	10925	10754	10554	1.62%
有效预报	0	0	0	0	2000	0.00%

甲醇仓单和有效预报



数据来源: wind

时间\分项	总产量	煤制	天然气制	焦炉气制	总需求	传统需求	MT0需求	其他需求	净进口	库存	供需差
2022年11月	595.37	483.95	49.94	61.48	653.39	229.48	312.69	63.39	90.06	89.56	32.05
2022年12月	581.89	477.52	41.92	62.45	692.48	232.62	323.12	64.97	96.71	88.98	-13.87
2023年1月	546.57	443.39	38.25	64.93	621.02	206.63	291.85	58.28	89.95	96.25	15.51
2023年2月	548.54	430.47	50.55	67.52	666.94	234.62	323.12	65.21	101.18	99.57	-17.23
2023年3月	571.38	452.46	50.60	68.31	702.85	249.55	323.12	66.95	112.78	86.77	-18.69
2023年4月	557.67	441.28	50.14	66.25	660.78	210.72	312.69	64.37	90.50	86.28	-12.61
2023年5月	553.82	434.19	52.31	67.31	681.37	219.70	323.12	66.76	135.96	95.47	8.40
2023年6月	537.40	415.68	53.09	68.62	666.38	197.46	302.27	61.46	133.41	101.22	4.44
2023年7月	548.11	440.44	39.74	67.93	691.39	197.31	323.12	65.78	130.00	109.08	-13.28
2023年8月	566.28	456.91	42.34	67.03	0.00	0.00	0.00		135.00		701.28

甲醇国内装置检修情况

地区	生产企业名称	年产能：万吨	原料	检修起始日	检修结束日	周检修损失量（吨）	装置运行情况
西北	陕西黄陵	30	焦炉气	2023/8 月上	待定	2310	半负荷运行

金联创网络科技有限公司

客服热线：4000-315-100

www.315i.com

中国大宗商品数智化综合服务引领者



	久泰托县	200	煤炭	2023/8/28	待定	18200	汽化问题降负
	榆林凯越	70	煤炭	2023/9/5	2023/9/10	5400	故障临停，已恢复
	宁夏和宁	30	煤炭	2023/8/26	2023/9/21	4550	停车检修
	新疆广汇	120	煤炭	2023/9/8	待定	9900	锅炉问题临停
	新疆心连心	15	煤炭	2023/8/25	2023/9/25	2870	停车检修
	内蒙古世林	30	煤炭	2023/7/30	2023/10/10	6300	停车检修
	鄂尔多斯国泰	40	煤炭	2023/6/23	2023/9/13	6600	停车检修，陆续恢复
	久泰大路	100	煤炭	2023/9/10	2023/9/25	10800	停车检修
华北	孝义鹏飞	30	焦炉气	2023/8/26	2023/9 月中下	3500	停车检修
	山西悦安达	20	焦炉气	2023/9/13	待定	200	焦炉尾气不足，降负荷运行
	山西华昱	120	煤炭	2023/9/9	2023/9/14	10000	一套装置停车，已恢复
	骏捷新材料	30	焦炉气	2023/9/11	2023/10/1	2100	故障临停检修
	河北金石	10	煤炭	2023/7/6	2023/9/14	2400	停车检修，已恢复
华中	湖北三宁	20	煤炭	2023/6/18	待定	910	成本问题降负
	中原大化	50	煤炭	2023/8/10	待定	5600	乙二醇开车，甲醇降负
	河南心连心	60	煤炭	2023/6/25	2023/7/19	6300	停车检修，30 万吨精馏已恢复
西南	泸天化	40	天然气	2023/6/30	2023/9/20	5600	成本利润等问题停车，预计 9 月下恢复
	云南解化	20	煤炭	2023/8/13	2023/9/20	4200	停车检修
	云南云维	10	焦炉气	2023/9/12	2023/9/19	600	停车检修
山东	山东金能	10	焦炉气	2023/9/5	2023/9/25	2100	停车检修
	山东盛发	17	焦炉气	2023/9/6	待定	2450	故障临停
	山东荣信	25	焦炉气	2023/9/13	2023/9/15	1300	故障短停
华东	晋煤中能	50	煤炭	2023/9/11	2023/9/17	9800	停车检修
	晋煤中能	30	煤炭	2023/5/20	待定	4480	成本利润问题停车
	安徽华谊	60	煤炭	2023/8/24	2023/9/20	4900	停车检修，醋酸同步

企业名称	国家	年产能 (万吨)	装置运行情况
ZPC	伊朗	330	装置运行正常
KPC	伊朗	66	装置运行正常
FPC	伊朗	100	装置运行正常

金联创网络科技有限公司

客服热线: 4000-315-100

www.315i.com

中国大宗商品数智化综合服务引领者				金联创® www.315i.com
Marjan	伊朗	165	装置运行正常	
Kaveh	伊朗	230	装置运行正常, 开工一般	
Busher	伊朗	165	装置运行正常	
Kimiya	伊朗	165	装置运行正常, 开工一般	
Sabalan	伊朗	165	装置运行平稳	
Ar-Razi	沙特	500	装置运行平稳	
IMC	沙特	150	装置运行平稳	
OMC	阿曼	105	装置运行平稳	
Salaha	阿曼	130	装置运行平稳	
Petronas	马来西亚	236	小装置正常, 大装置 4 日附近计划外停车检修 2-3 周, 关注下旬情况	
BMC	文莱	85	计划 10 月份检修 45 天	
Kaltim	印尼	71	5 日计划外停车检修, 预计近期重启	
Methanex	新西兰	230	装置运行平稳	
YCI	美国	170	装置运行平稳	
OCI	美国	100	装置运行正常	
LONYDELL	美国	78	装置运行平稳	
Natgasoline	美国	175	装置运行平稳	
Methanex	美国	200	12 日附近计划外停车检修	
Fairway	美国	150	装置运行正常	
US 甲醇	美国	20	装置运行平稳	
MHTL	特立尼达	400	装置运行平稳	
Metor&Supermethanol	委内瑞拉	233	装置运行一般	
Methanex	特立尼达	255	装置运行一般	
Equinor	挪威	90	装置运行平稳	
Metafrax	俄罗斯	120	装置运行平稳	
Mider-Helm	德国	66	装置运行平稳	

数据来源: 金联创

地区	企业名称	烯烃产能	配套甲醇产能	装置运行情况
西北	陕西蒲城清洁能源	70	180	甲醇、烯烃运行平稳
	延安能化	60	180	甲醇及烯烃运行正常
	神华榆林	60	180	8月10日甲醇及烯烃检修，9月13日附近逐步恢复
	大唐多伦	46	168	甲醇、烯烃运行正常
	宁夏宝丰	120	440	一期、二期运行平稳；三期新建烯烃投产后运行尚可；
	宁夏神华宁煤	100	352	两套MTP运行平稳，部分原料甲醇仍有外销
	神华包头	60	180	运行正常
	内蒙古久泰	60	100	甲醇、烯烃平稳运行，配套甲醇于9月10日停车检修
	中天合创	137	360	运行正常
	中煤蒙大	60	无	运行正常
	中煤榆林	60	180	运行平稳
	延长中煤	120	300	一期、二期运行平稳
	神华新疆	68	180	烯烃及配套甲醇项目运行平稳
	青海盐湖	33	100	7月11日甲醇及烯烃同步检修，9月11日逐步恢复
	新疆恒友	20	无	负荷不高
华东	甘肃华亭	20	60	闻8月31日已产出合格丙烯，9月11日烯烃再度停车，恢复待定
	宁波富德	60	无	运行平稳
	南京诚志I期	30	50	负荷一般
	浙江兴兴	69	无	2023年6月19日停车至今，闻近期长约已恢复，关注重启落实
	江苏盛虹	80	无	运行平稳

金联创网络科技有限公司

客服热线：4000-315-100

www.315i.com

中国大宗商品数智化综合服务引领者



	南京诚志II期	60	无	运行平稳
	中安联合	70	170	烯烃及配套甲醇均运行平稳
	常州富德	33	无	运行负荷一般
华中	中原乙烯	20	无	经济性问题，8月底降至8成附近
山东	山东阳煤	30	25	经济性问题，8月11日降至7成
	山东联泓	36	无	负荷尚可
	山东鲁西	30	80	8成负荷
东北	吉林康乃尔	30	无	2020年11月停车检修，重启待跟踪
华北	天津渤化	60	50	9月1日停车检修，预45天；

数据来源：金联创

免责声明

本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但大越期货股份有限公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且大越期货股份有限公司不保证所这些信息不会发生任何变更。

本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。

THANKS



地址: 浙江省绍兴市越城区解放北路186号7楼 电话: 0575-88333535 E-mail: dyqh@@dyqh.info