

甲醇周报

(10.27-10.31)

大越期货投资咨询部 金泽彬

从业资格证号：F3048432

投资咨询证号：Z0015557

联系方式：0575-85226759

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。 我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

CONTENTS

目 录

1

每周评论

2

基本面数据

3

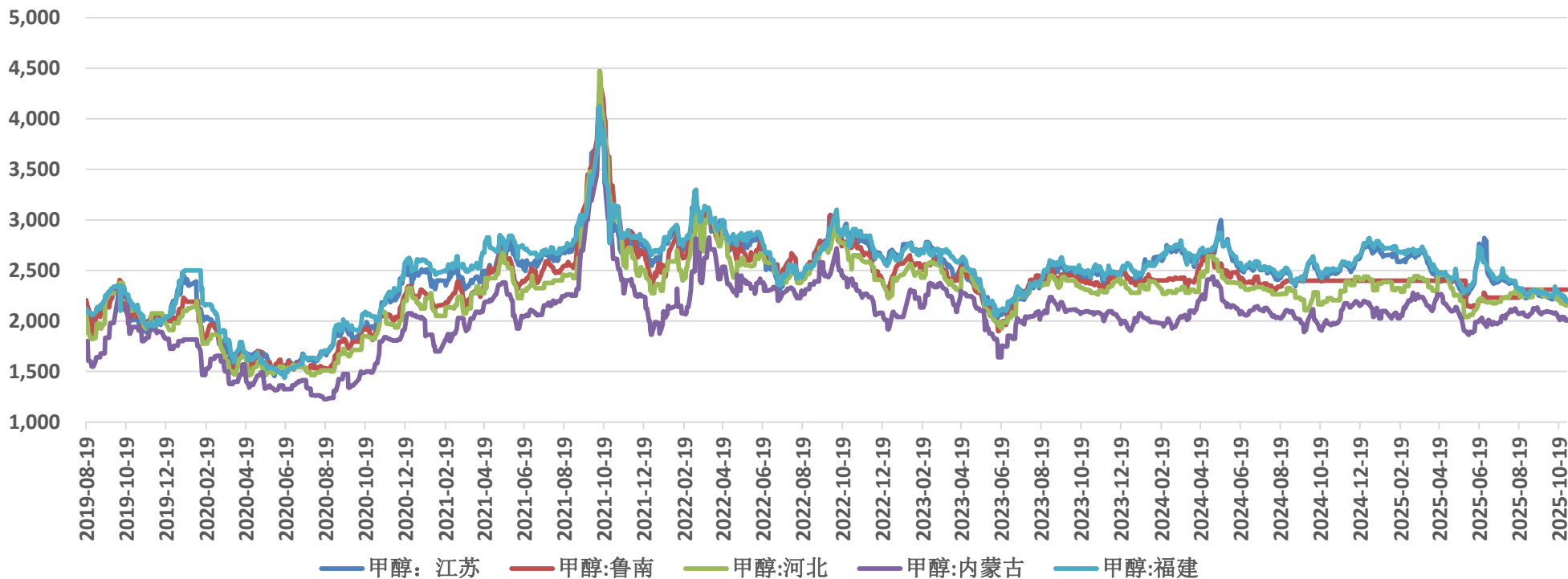
检修状况

观点与策略

甲醇周评：基本面转弱的预期下，预计短期国内甲醇延续偏弱运行。内地来看，多套烯烃装置在11月份有检修计划，传统下游醋酸开工偏低、鲁北大型甲醇制氢装置停车检修，需求面的利空作用明显。当前国内甲醇开工高位，以及上游甲醇工厂仍维持低库存仍然出货为主。综合来看供需矛盾短期内难有缓和，同时考虑到当前甲醇价格已处于低位，贸易商谨慎做空对底部价格有支撑，预计跌幅有限。港口方面，海外高供应预期和港口高库存空头氛围压制下，预计下周港口甲醇市场延续弱势下跌，关注制裁事件后续影响、伊朗发货情况、沿海MT0开工等情况。

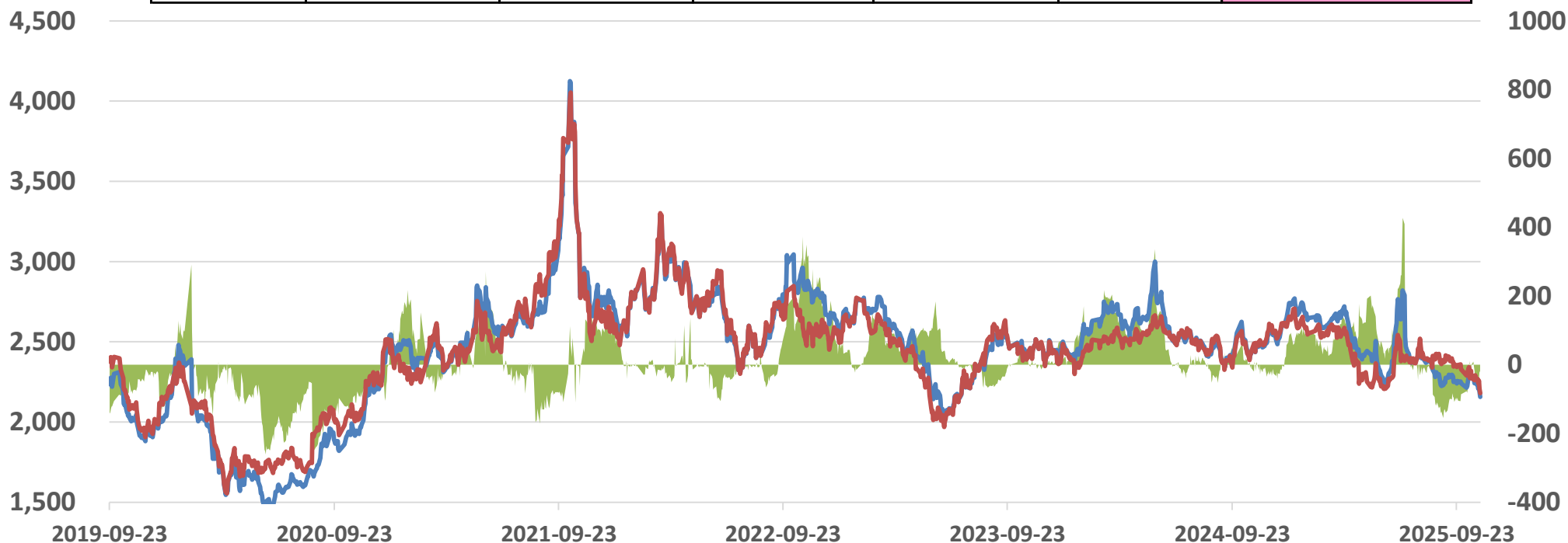
国内甲醇现货价格

国内甲醇价格（元/吨）						
	10月24日	10月28日	10月29日	10月30日	10月31日	周涨跌
江苏	2240	2207	2210	2190	2157	-3.71%
鲁南	2310	2310	2310	2310	2310	0.00%
河北	2175	2165	2155	2155	2155	-0.92%
内蒙古	2040	2010	2010	2020	2005	-1.72%
福建	2255	2215	2225	2200	2195	-2.66%



甲醇基差

甲醇基差（元/吨）						
	10月24日	10月28日	10月29日	10月30日	10月31日	周涨跌
现货	2240	2207	2210	2190	2157	-3.71%
期货	2272	2241	2257	2208	2180	-4.05%
基差	-32	-34	-47	-18	-23	9

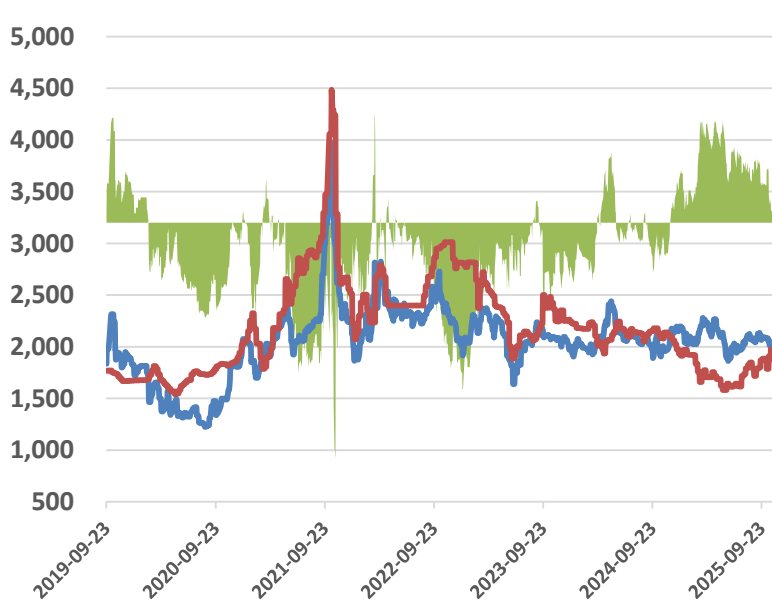


基差 甲醇：江苏 期货收盘价

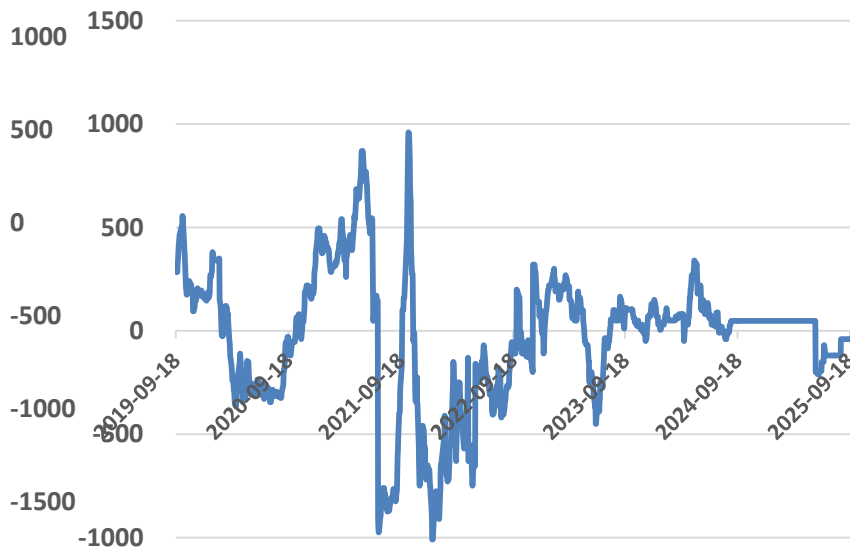
甲醇各工艺生产利润

甲醇各工艺利润						
	10月24日	10月28日	10月29日	10月30日	10月31日	周涨跌
煤制	66	36	36	46	130	64
天然气	-40	-40	-40	-40	-40	0
焦炉气	255	245	235	235	305	324

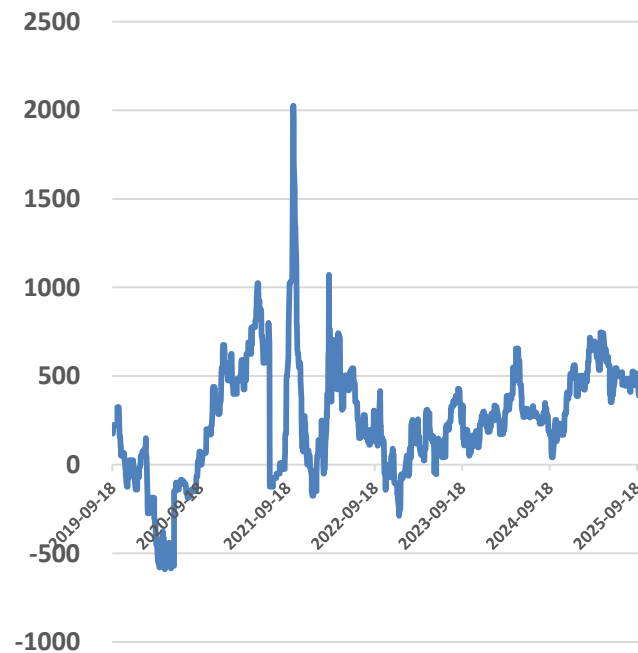
内蒙煤制甲醇成本及利润



西南天然气制甲醇利润



西北焦炉气制甲醇利润

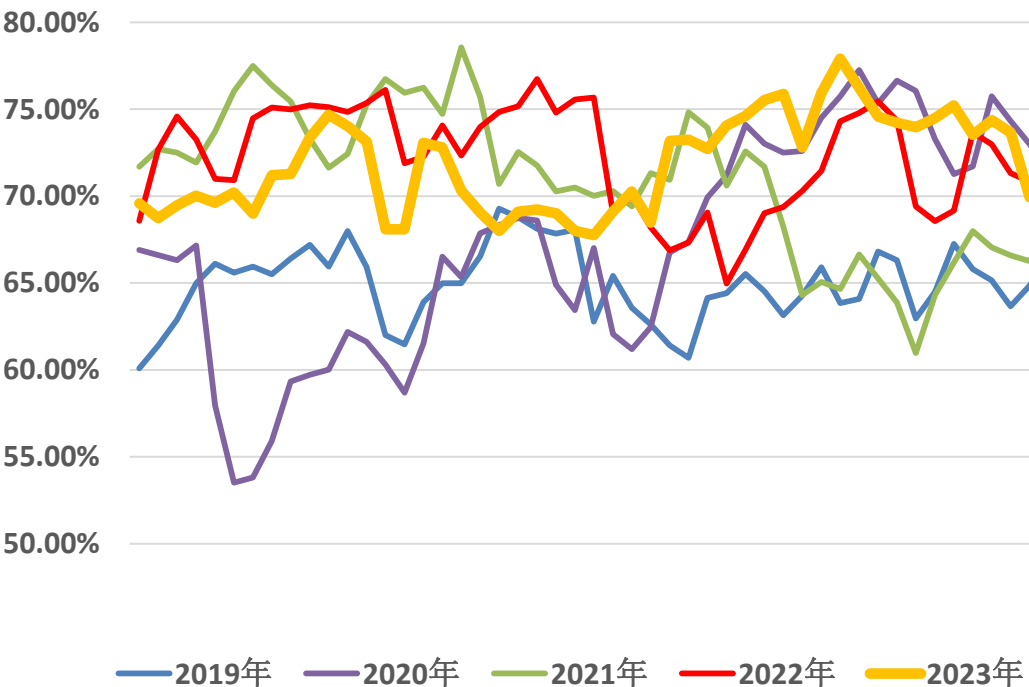


■ 内蒙煤制甲醇利润 — 甲醇:内蒙古 — 内蒙煤制甲醇成本 -1500

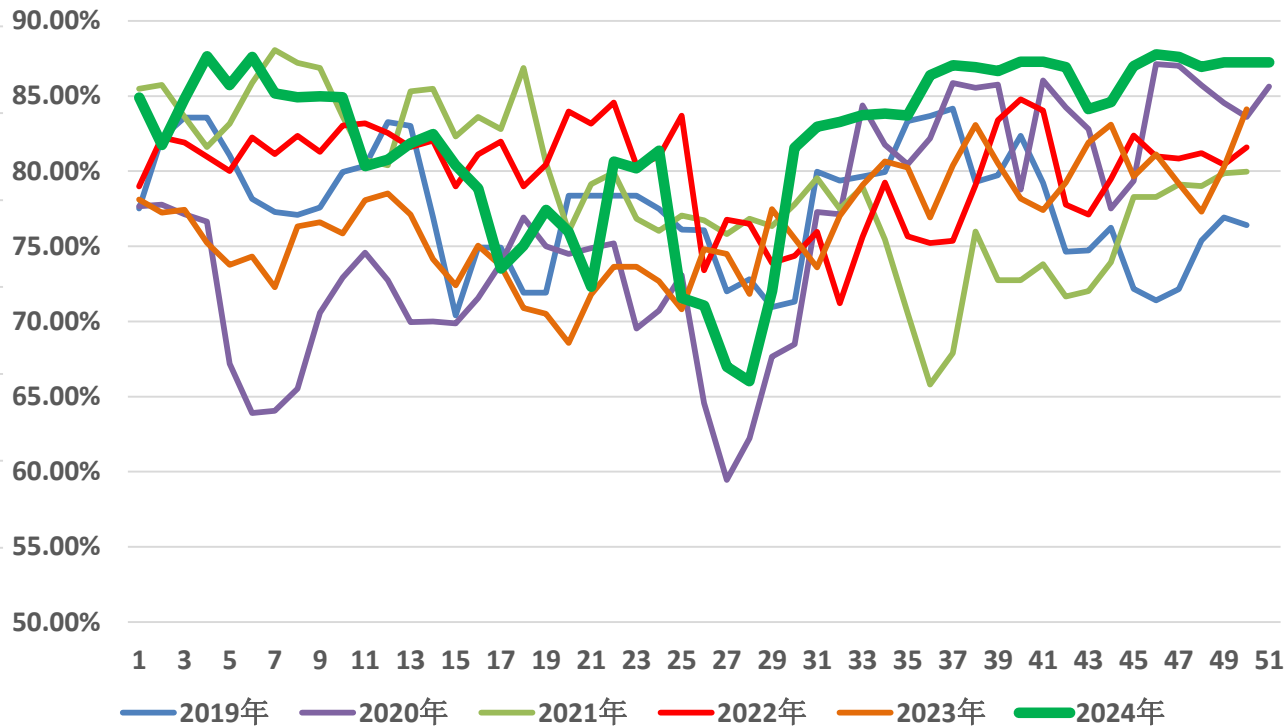
国内甲醇企业负荷

甲醇负荷 (%)			
	本周	上周	涨跌
全国	74.90%	78.71%	-3.81%
西北	81.54%	85.09%	-3.55%

全国甲醇负荷走势



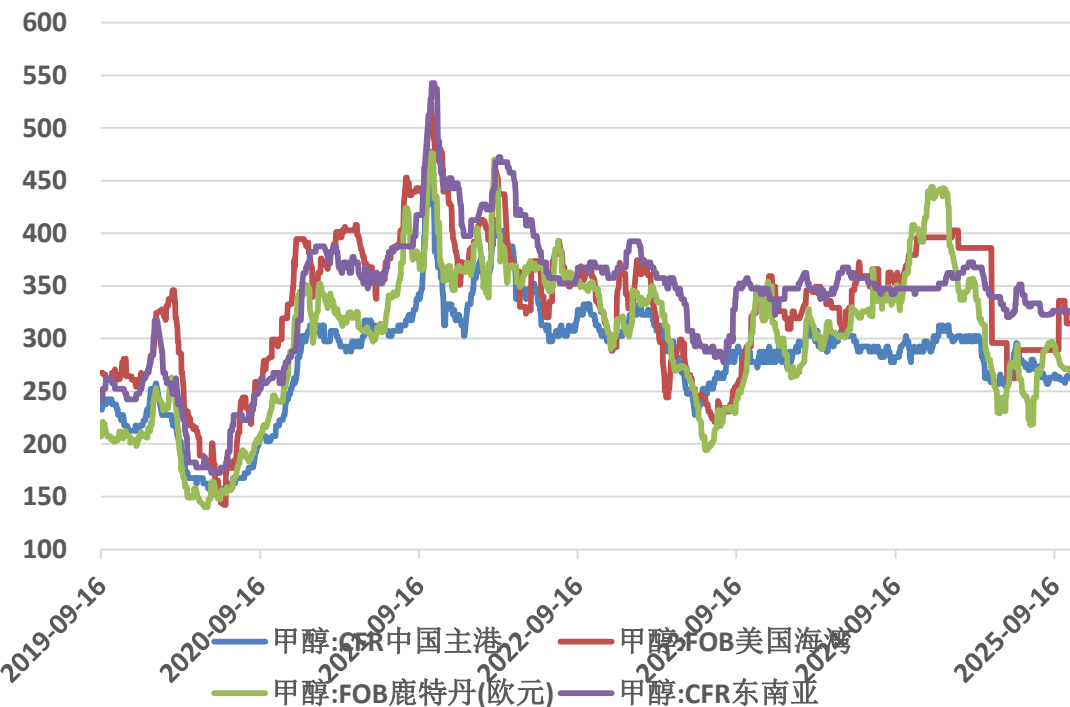
西北地区甲醇负荷



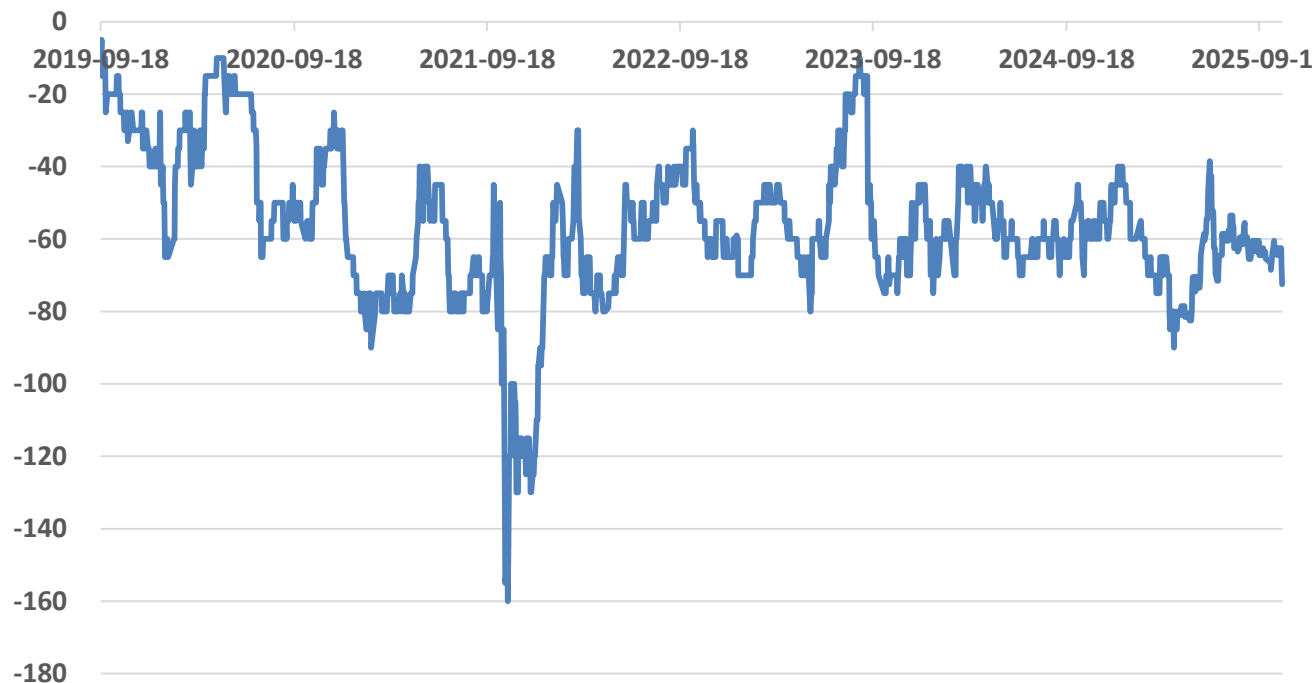
外盘甲醇价格和价差

外盘甲醇价格和价差（美元/吨）						
	10月24日	10月28日	10月29日	10月30日	10月31日	周涨跌
CFR中国	262	262	262	257	251	-4.20%
CFR东南亚	324.5	324.5	324.5	324.5	323.5	-0.31%
价差	-62.5	-62.5	-62.5	-67.5	-72.5	-10

甲醇外盘价格



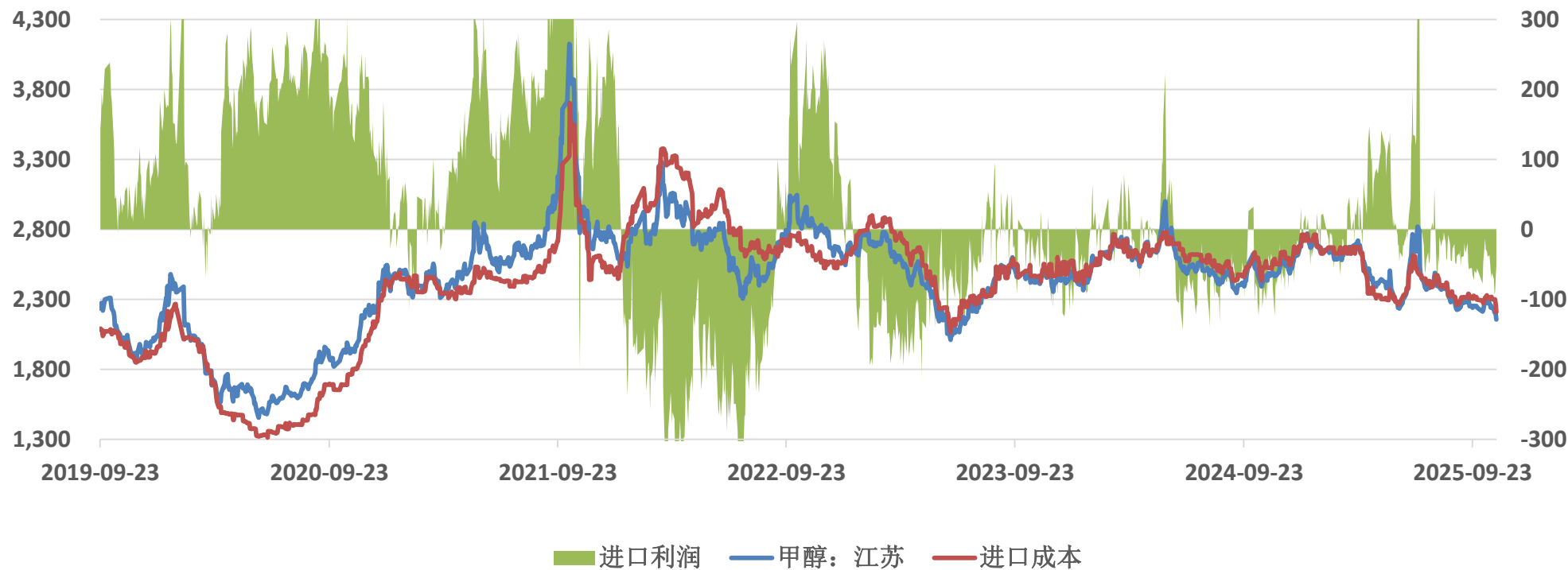
CFR中国-CFR东南亚价差



甲醇进口价差

甲醇进口价差（元/吨）						
	10月24日	10月28日	10月29日	10月30日	10月31日	周涨跌
现货	2240	2207	2210	2190	2157	-3.71%
进口成本	2302	2300	2299	2258	2208	-4.08%
进口价差	-62	-93	-89	-68	-51	11

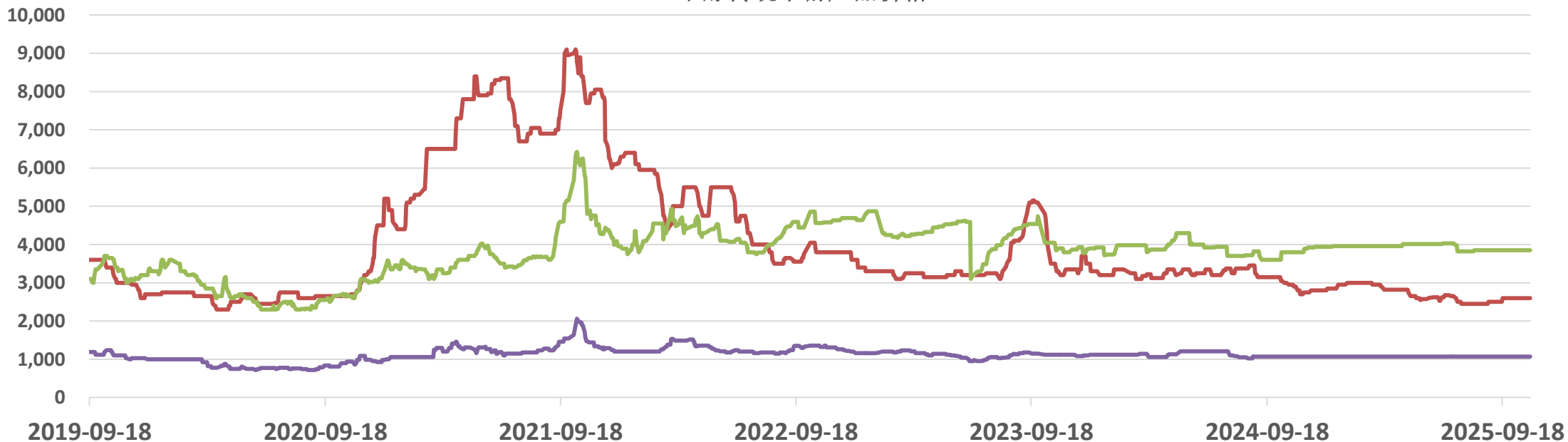
甲醇进口利润



甲醇传统下游产品价格

传统下游产品价格（元/吨）						
	10月24日	10月28日	10月29日	10月30日	10月31日	周涨跌
甲醛	1070	1070	1070	1070	1070	0.00%
二甲醚	3850	3850	3850	3850	3850	0.00%
醋酸	2600	2600	2600	2600	2600	0.00%

甲醇传统下游产品价格

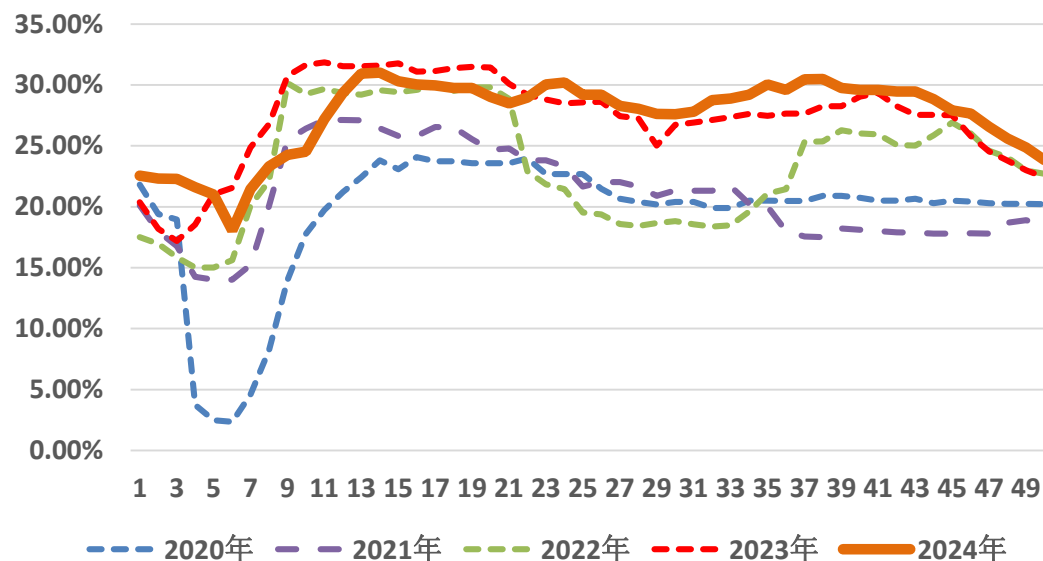


甲醛生产利润和负荷

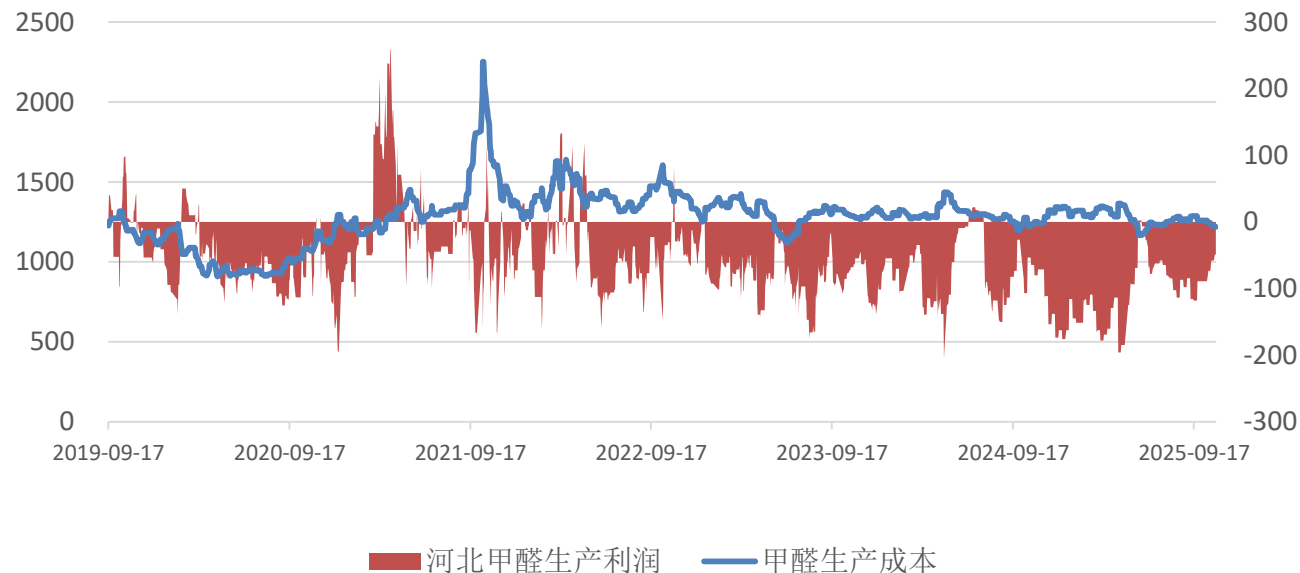
甲醛生产利润（元/吨）						
	10月24日	10月28日	10月29日	10月30日	10月31日	周涨跌
现货	1070	1070	1070	1070	1070	0.00%
生产成本	1228	1223	1219	1219	1219	-0.72%
利润	-158	-153	-149	-149	-149	9

甲醛负荷（%）			
	本周	上周	涨跌
甲醛	25.42%	24.52%	0.90%

甲醛负荷



甲醛生产成本和利润

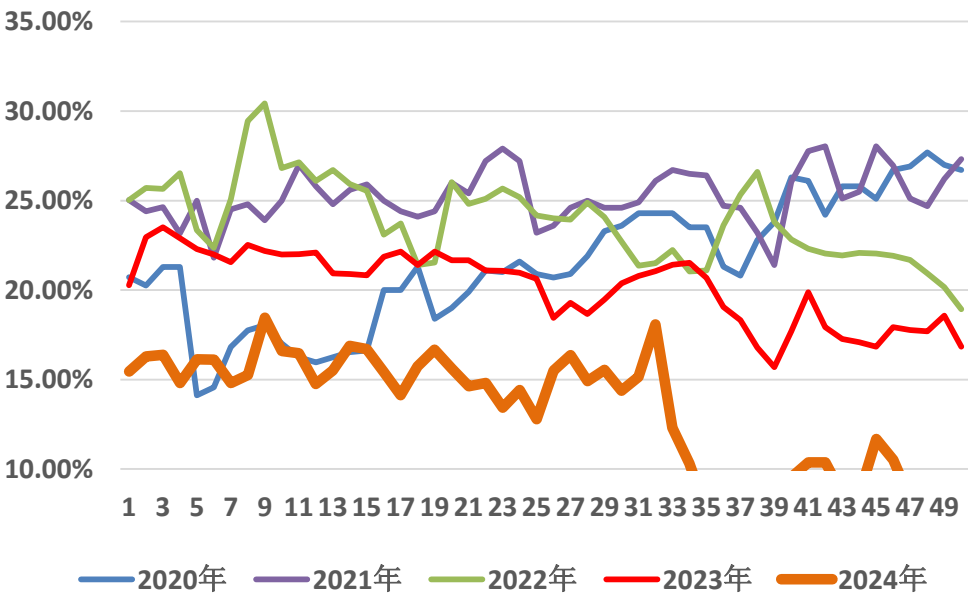


二甲醚生产利润和负荷

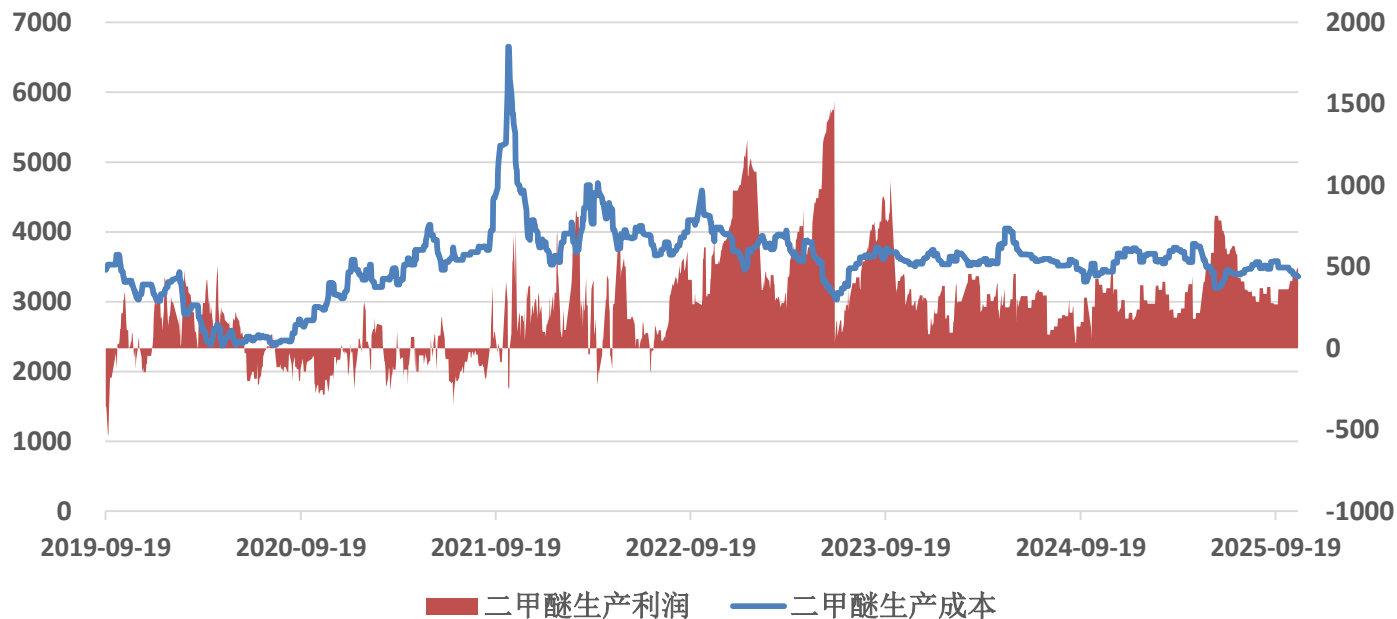
二甲醚生产利润（元/吨）						
	10月24日	10月28日	10月29日	10月30日	10月31日	周涨跌
现货	3850	3850	3850	3850	3850	0.00%
生产成本	3389	3374	3360	3360	3360	-0.84%
利润	462	476	490	490	490	28

二甲醚负荷（%）			
	本周	上周	涨跌
二甲醚	8.88%	8.06%	0.82%

二甲醚负荷



二甲醚生产成本和利润

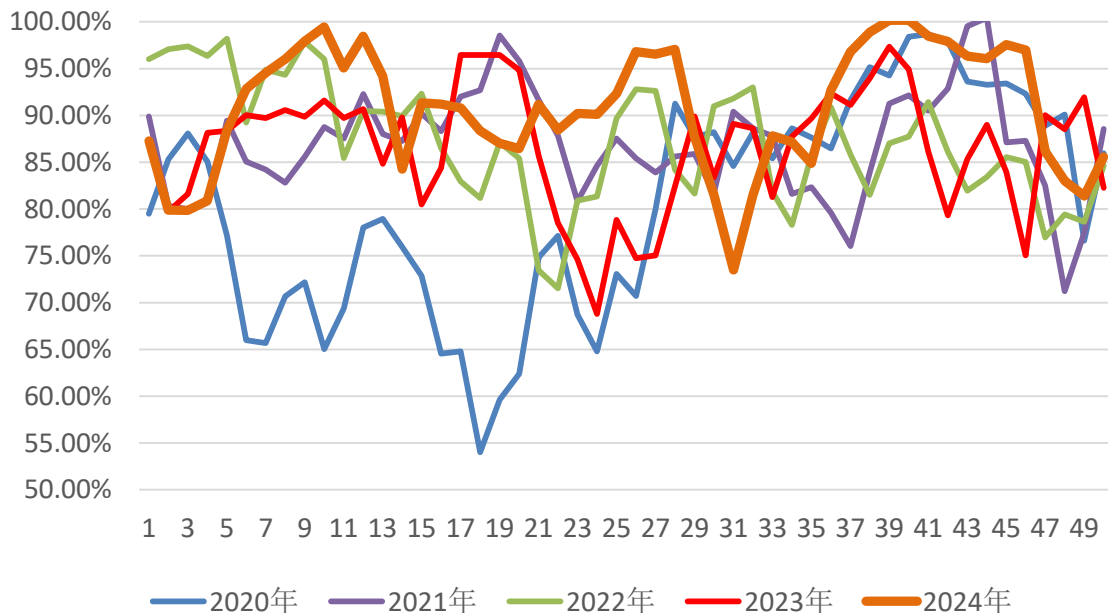


醋酸生产利润和负荷

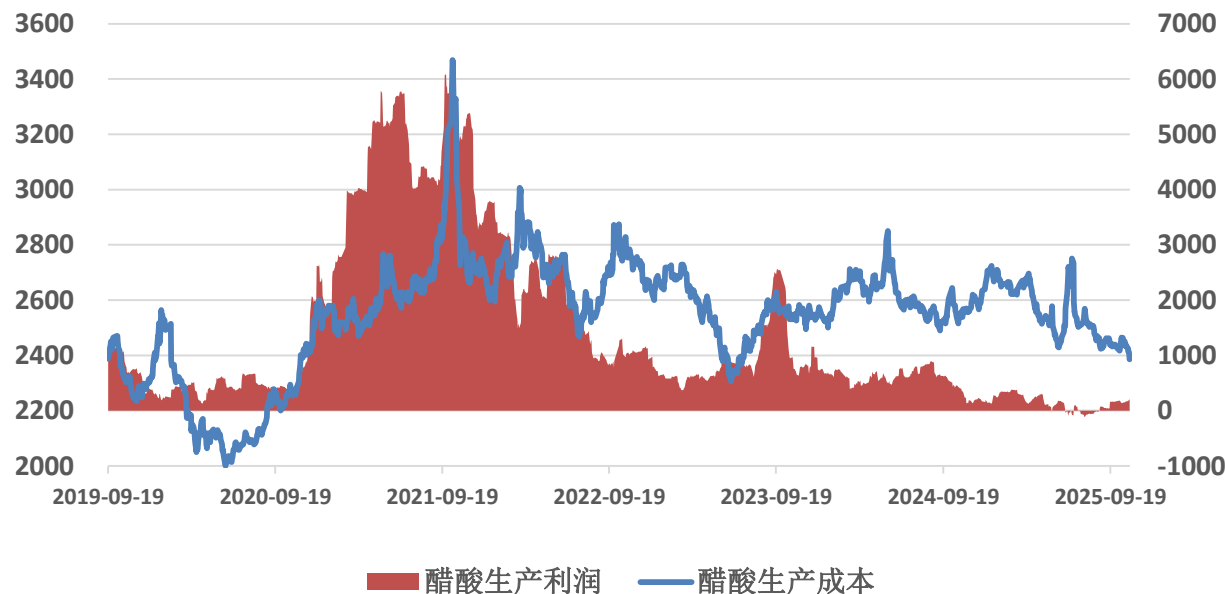
醋酸生产利润（元/吨）						
	10月24日	10月28日	10月29日	10月30日	10月31日	周涨跌
现货	2600	2600	2600	2600	2600	0.00%
生产成本	2432	2414	2416	2405	2386	-1.88%
利润	168	186	185	196	214	46

醋酸负荷（%）			
	本周	上周	涨跌
醋酸	82.42%	80.48%	1.94%

醋酸负荷



醋酸生产成本和利润

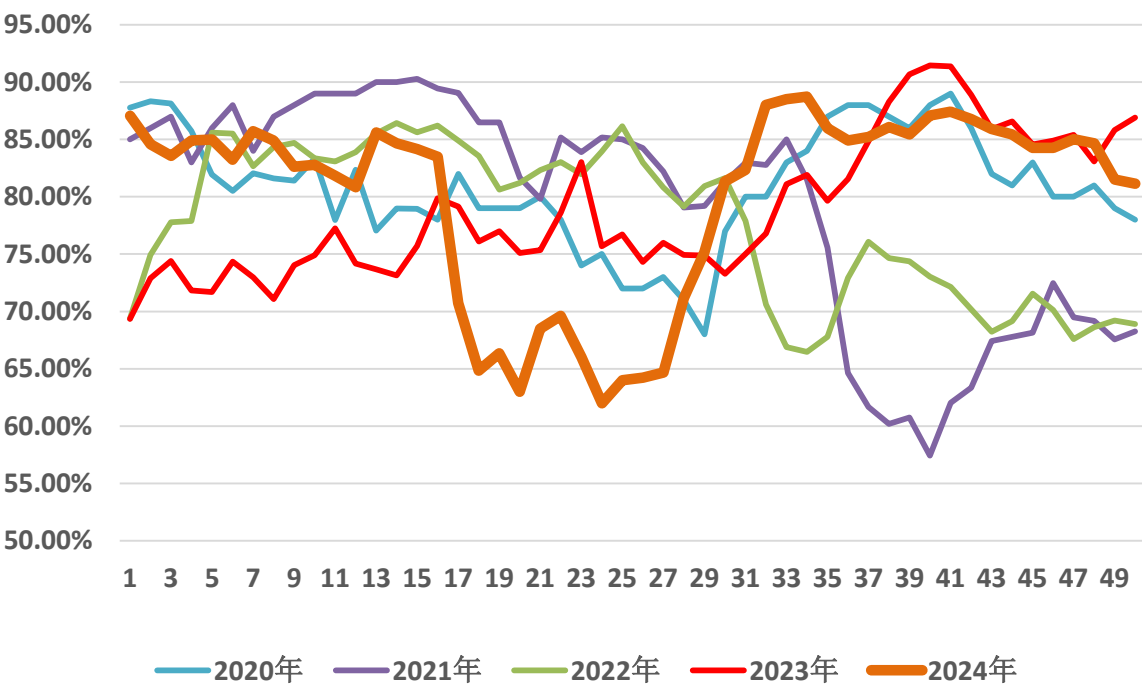


MTO生产利润和负荷

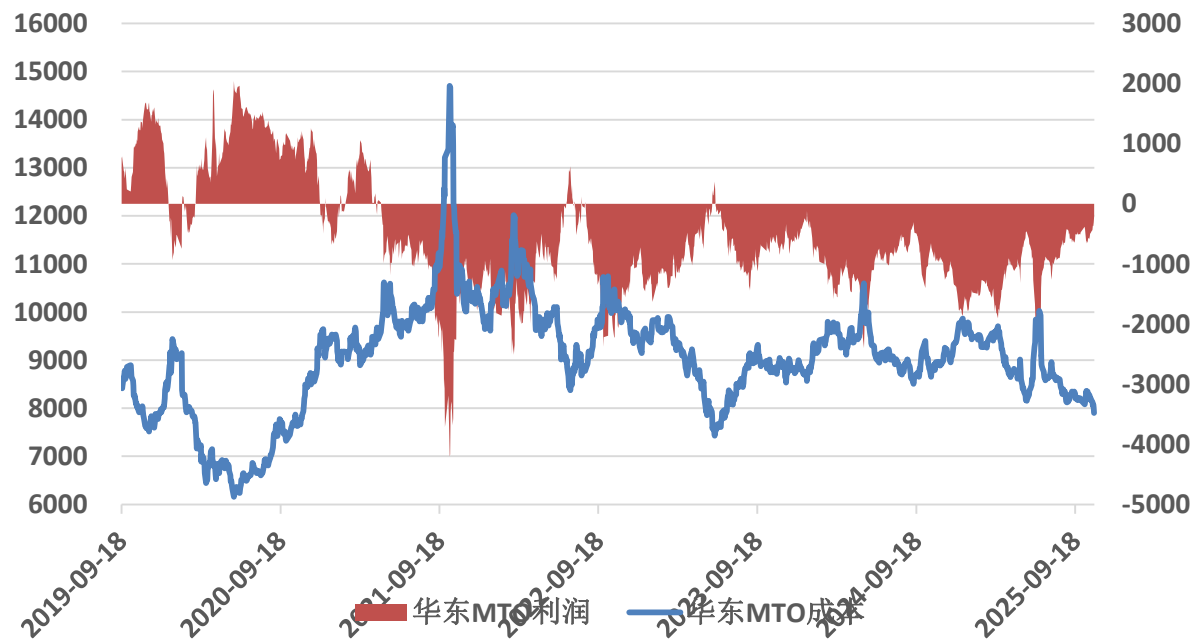
MTO装置生产利润（元/吨）						
	10月24日	10月28日	10月29日	10月30日	10月31日	周涨跌
现货	7700	7700	7700	7700	7700	0.00%
生产成本	8168	8062	8072	8008	7902	-3.25%
利润	-468	-362	-372	-308	-202	266

	本周	上周	涨跌
MTO	79.84%	79.69%	0.15%

MTO/MTP装置负荷



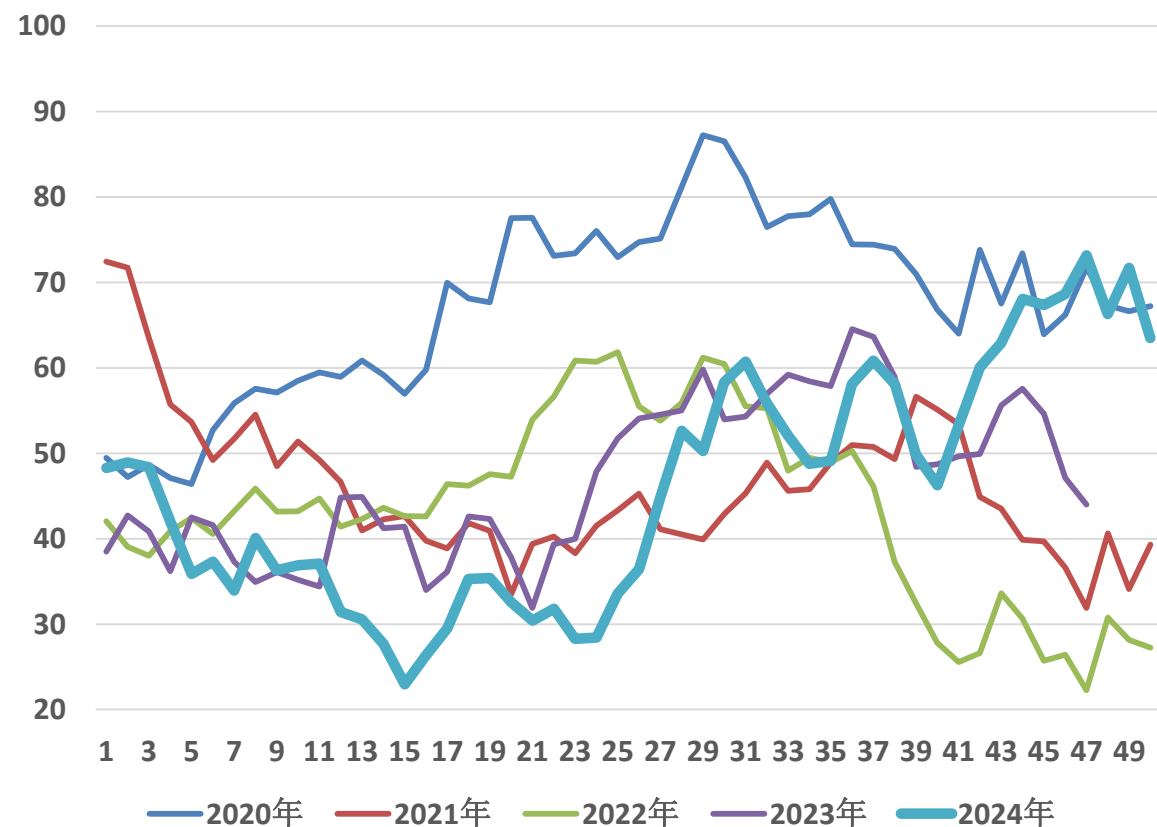
华东MTO装置利润



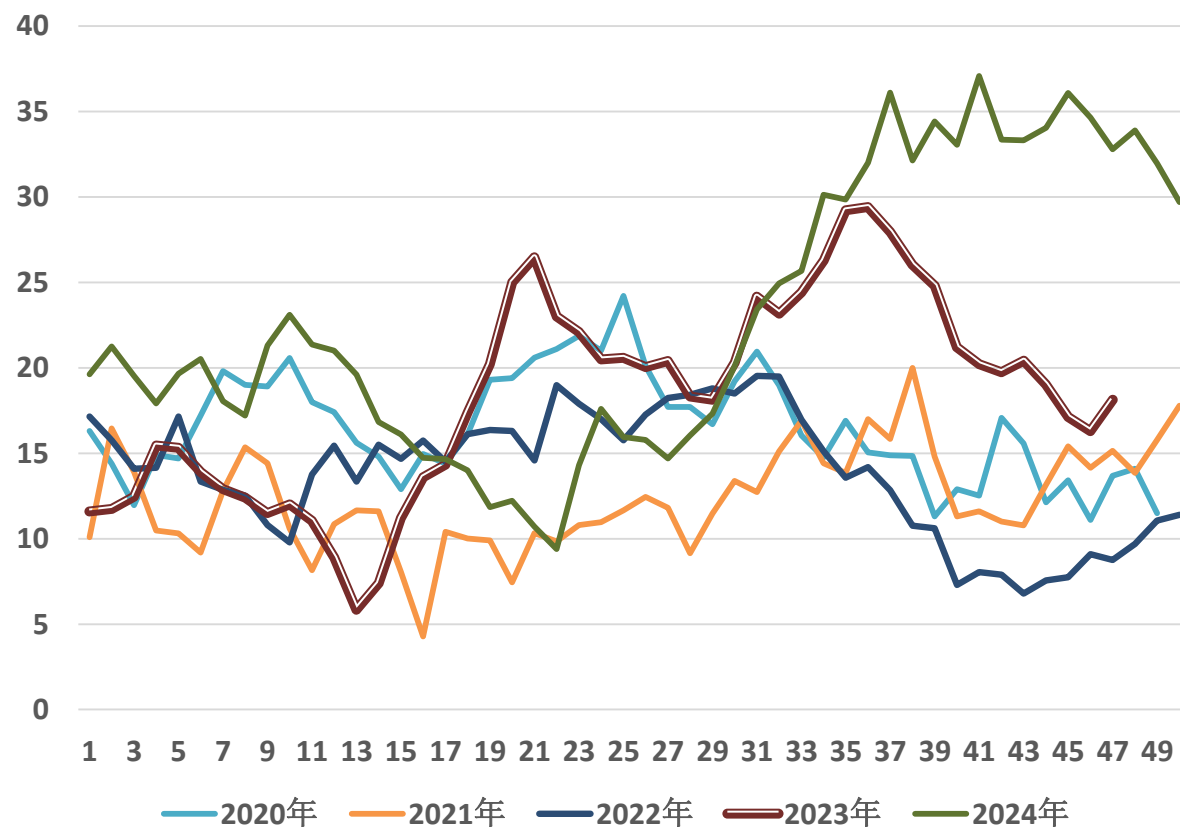
甲醇港口库存

	本周	上周	涨跌
华东	78.18	78.71	-0.53
华南	50.11	48.27	1.84

甲醇华东港口库存



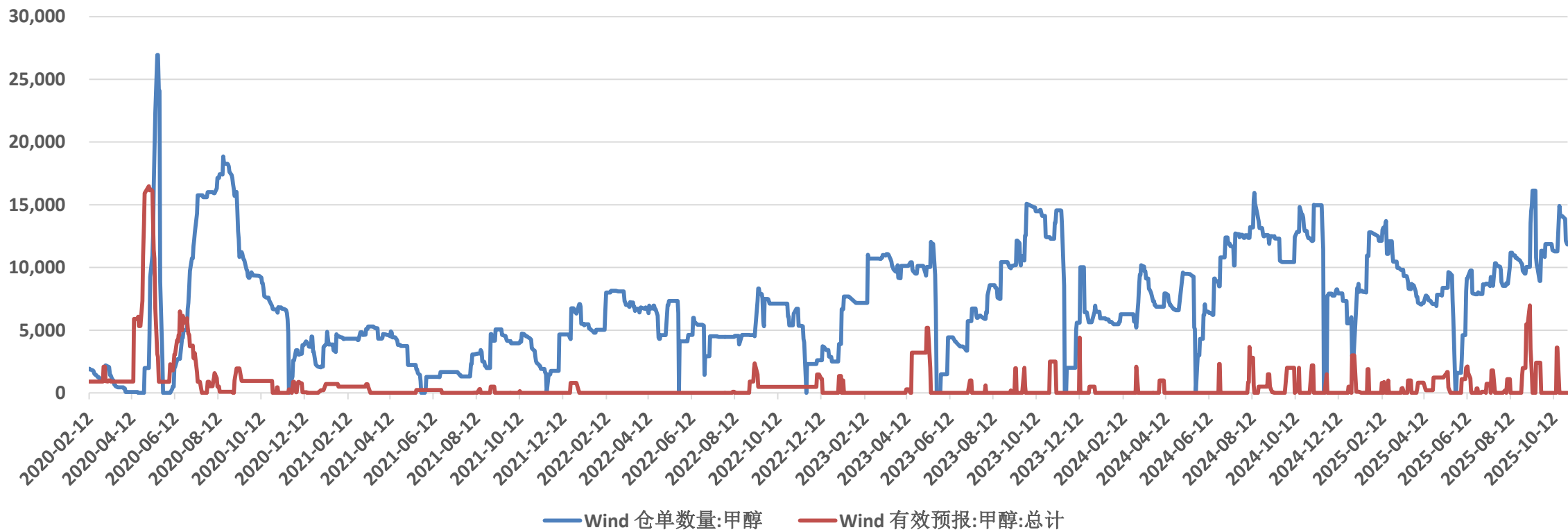
甲醇华南港口库存



甲醇仓单和有效预报

甲醇仓单						
	10月24日	10月28日	10月29日	10月30日	10月31日	周涨跌
仓单	14092	13872	12122	11997	11837	-16.00%
有效预报	0	0	0	0	0	0.00%

甲醇仓单和有效预报



甲醇国内装置检修情况

地区	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	陕西黑猫	10	焦炉气	2024/11 月上	待定	1950	停车检修
	青海中浩	60	天然气	2024/10/23	2025/3 月底	9100	停车检修
	陕西黄陵	30	焦炉气	2024/10/1	待定	5250	停车检修
	陕西咸阳 石油	10	天然气	2024/11/20	2025/3 月	1750	限气停车
	宁夏能化	60	煤炭	2025/3/17	2025/4 月底	6600	计划内停车检修
	宁夏钊亿	60	煤炭	2025/2 月初	待定	10500	停车检修
	新疆广汇	120	煤炭	2025/2/20	2025/3 月底	12000	计划外检修
	内蒙古新 奥二期	60	煤炭	2025/3/12	2025/3/17	8800	二期装置故障临时检修
	久泰大路	100	煤炭	2025/3/16	2025/3 月底	13750	临停检修
	蒲城清洁能源	180	煤炭	2025/3/15	2025/4 月底	34517	停车检修
华北	山西梗阳	30	焦炉气	2025/2/11	待定	1050	装置降负
	山西华昱	120	煤炭	2025/2/26	2025/3/23	22500	停车检修 25 天左右
	山西晋鑫	20	焦炉气	2024/12/10	待定	2450	部分焦炉气转产 LNG，甲醇装置降负
华中	河南中新	35	煤炭	2025/3/12	2025/3/18	2200	故障临停检修
	河南鹤煤	60	煤炭	2025/3/5	2025/3 月底	11200	装置故障，停车检修
	中鸿焦化	10	焦炉气	2025/2/15	2025/3 底	2100	故障临停检修
华东	当阳华谊	25	煤炭	2024/10/30	待定	2800	停车检修
	安徽碳鑫	50	煤炭	2025/3/1	2025/3/20	9800	停车检修 20 天
	晋煤中能	30	煤炭	2025/3/19	2025/3/27	500	停车检修
	安徽临涣 焦化	40	焦炉气	2025/2 月中	2025/3 月底	3500	停车检修，一期装置已恢复，二期预计 20 号恢复
西南	四川泸天 化	40	天然气	2024/8/25	2025/3 月底	5800	停车检修
	泸西大为	10	焦炉气	2025/3/10	待定	1750	停车检修
	卡贝乐	85	天然气	2025/3/11	2025/3/14	2000	临停检修
	云天化	26	煤炭	2025/2/19	2025/3/14	650	装置已恢复
	广西华谊	180	煤炭	2025/2/14	2025/3/12	35000	停车检修，重启中
	云南先锋	50	煤炭	2024/12/28	2025/3/17	6000	装置已恢复
	云南曲煤	30	焦炉气	2025/2/26	2025/3/17	4200	停车检修
东北	四川江油 万利	15	天然气	2024/12/31	2025/3/16	1200	装置已恢复
	大庆油田	10	天然气	2024/11/5	2025/3 月	1750	限气停车
	黑龙江宝 泰隆	10	焦炉气	2024/8/20	2025/9 月	1400	因原料问题停车检修

数据来源：金联创

企业名称	国家	年产能（万吨）	装置运行情况
ZPC	伊朗	330	听闻恢复一套，待核实
KPC	伊朗	66	装置运行平稳
FPC	伊朗	100	装置开工一般
Marjan	伊朗	165	3月中旬重启恢复中
Kaveh	伊朗	230	3月中旬重启恢复，开工不高
Busher	伊朗	165	装置运行正常
Kimiaya	伊朗	165	听闻恢复中，待核实
Sabalan	伊朗	165	3月中旬重启恢复，开工不高
Di Polymer Arian	伊朗	165	3月中旬重启恢复中
Ar-Razi	沙特	500	装置运行正常
IMC	沙特	150	装置运行正常
OMC	阿曼	105	装置运行正常
Salaha	阿曼	130	装置运行正常
Petronas	马来西亚	236	装置运行正常
QAFAC	卡塔尔	99	2月底检修至3月16日
BMC	文莱	85	装置运行正常
Kaltim	印尼	71	装置运行正常
Methanex	新西兰	230	装置开工不高
YCI	美国	170	装置运行正常
OCI	美国	100	装置恢复正常
LONYDELL	美国	78	装置运行正常
Natgasoline	美国	175	装置运行正常
Methanex	美国	200	装置开工不高
Fairway	美国	163	装置运行一般
US 甲醇	美国	20	装置运行平稳
G3	美国	180	计划外停车至5月初
MHTL	特立尼达	400	装置开工不高
Metor&Supermethanol	委内瑞拉	243	装置开工一般

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	3月15日甲醇及烯烃同步停车检修，预计45天
	延安能化	60	180	甲醇、烯烃运行平稳
	神华榆林	60	180	甲醇、烯烃运行平稳
	大唐多伦	46	168	1月21日两套PP项目临停，23日逐步恢复中
	宁夏宝丰	225	680	三套项目运行平稳
	宁夏神华宁煤	100	352	一期、二期均运行正常
	神华包头	60	180	甲醇及烯烃运行平稳
	内蒙古久泰	60	100	运行平稳
	中天合创	137	360	运行正常
	中煤蒙大	60	无	烯烃运行平稳
	中煤榆林	60	180	甲醇及烯烃运行平稳，二季度存检修计划
	延长中煤	120	300	一期、二期整体运行平稳
	神华新疆	68	180	运行正常
	青海盐湖	33	100	2024年11月12日停车，恢复时间待定
	新疆恒友	20	无	负荷一般
	甘肃华亭	20	60	2024年1月9日停车，短期暂无恢复计划
	内蒙古宝丰一期、二期	200	560	一期、二期运行平稳，三期闻2月底3月初存投产
华东	宁波富德	60	无	运行平稳
	南京诚志I期	30	50	运行平稳
	浙江兴兴	69	无	运行平稳，负荷一般
	江苏斯尔邦	80	无	运行平稳
	南京诚志II期	60	无	运行平稳
华中	中安联合	70	170	甲醇、烯烃运行平稳
	常州富德	33	无	2023年11月1日停车检修至今
	中原乙烯	20	无	目前满负运行
山东	山东阳煤	30	25	运行平稳
	山东联泓	36	无	运行正常
	山东鲁西	30	80	负荷一般
东北	吉林康乃尔	30	无	2020年11月停车检修，重启待定
华北	天津渤化	60	50	负荷一般

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，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。

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。



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

证券代码：839979

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