

甲醇周报

(2.24-2.27)

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

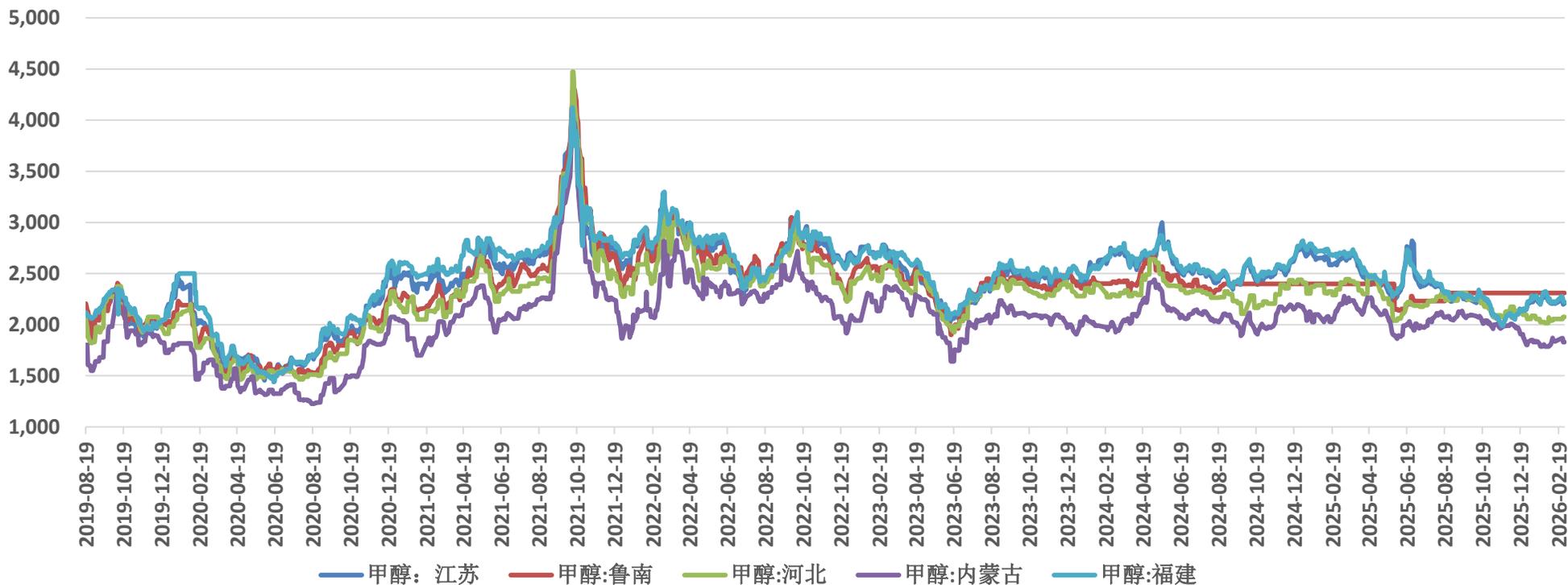
检修状况

观点与策略

甲醇周评：周末美以对伊朗发动军事打击，伊朗最高领袖及多名官员遇害，伊朗展开反击，短期宏观驱动明显。据悉伊朗地区甲醇企业目前整体开工在三成左右，当前霍尔木兹海峡已关闭，短期进口装船将停滞，预计3月份进口到货不及预期（具体还需持续关注该地装置动态及装船情况），将支撑港口甲醇期现货走势，且对内地市场走势推涨，预计短期国内甲醇市场上涨，周末期间内地转单涨幅在40-80元/吨，有价无市。需持续关注战事影响下，伊朗地区港口和装置方面动态，以及下游买盘实际跟进情况。

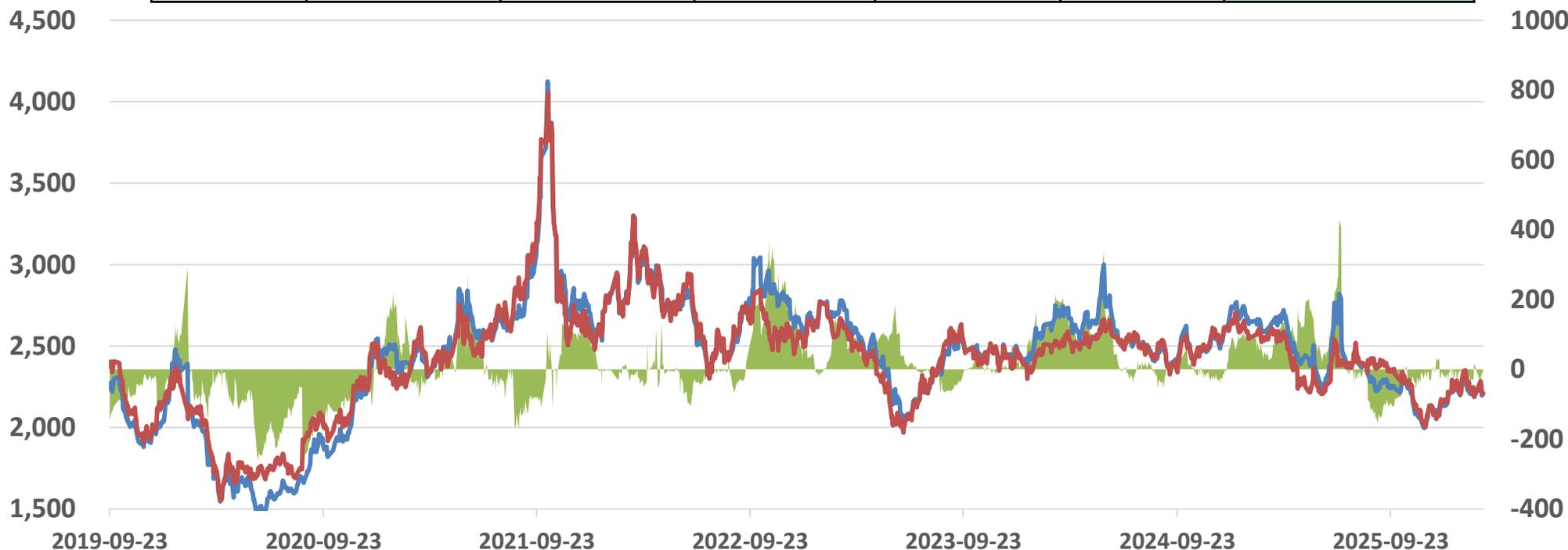
国内甲醇现货价格

国内甲醇价格（元/吨）						
	2月13日	2月25日	2月26日	2月26日	2月28日	周涨跌
江苏	2205	2232	2197	2197	2207	0.09%
鲁南	2310	2310	2310	2310	2310	0.00%
河北	2055	2055	2075	2075	2075	0.97%
内蒙古	1837.5	1867.5	1830	1830	1830	-0.41%
福建	2215	2260	2230	2230	2220	0.23%



甲醇基差

甲醇基差 (元/吨)						
	2月13日	2月25日	2月26日	2月26日	2月28日	周涨跌
现货	2205	2232	2197	2197	2207	0.09%
期货	2188	2249	2210	2210	2210	1.01%
基差	17	-17	-13	-13	-3	-20

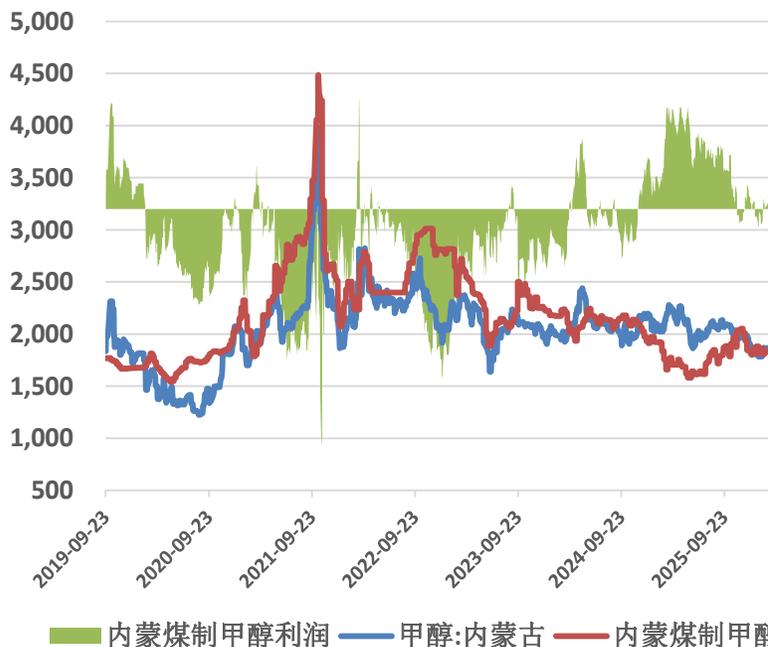


■ 基差 — 甲醇: 江苏 — 期货收盘价

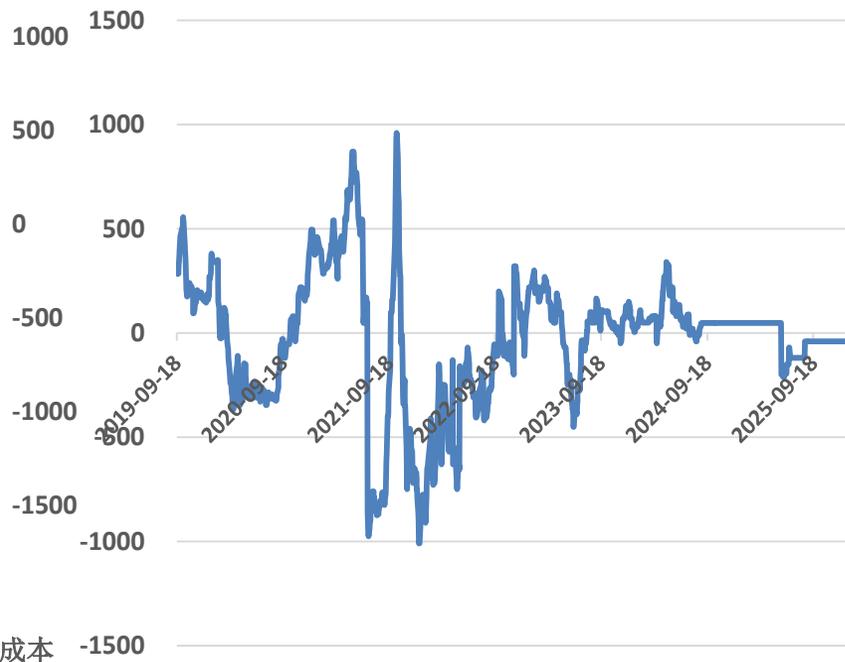
甲醇各工艺生产利润

甲醇各工艺利润						
	2月13日	2月25日	2月26日	2月26日	2月28日	周涨跌
煤制	1	31	-6	-6	-6	-8
天然气	-40	-40	-40	-40	-40	0
焦炉气	232	232	252	252	252	323

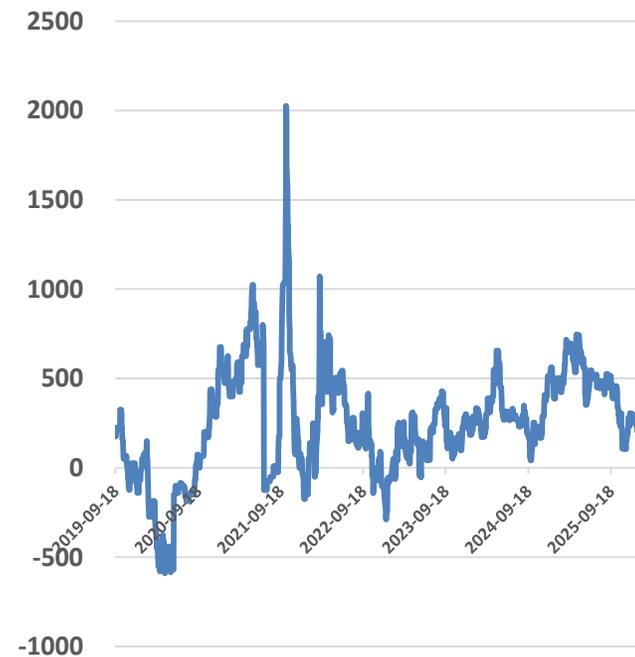
内蒙煤制甲醇成本及利润



西南天然气制甲醇利润



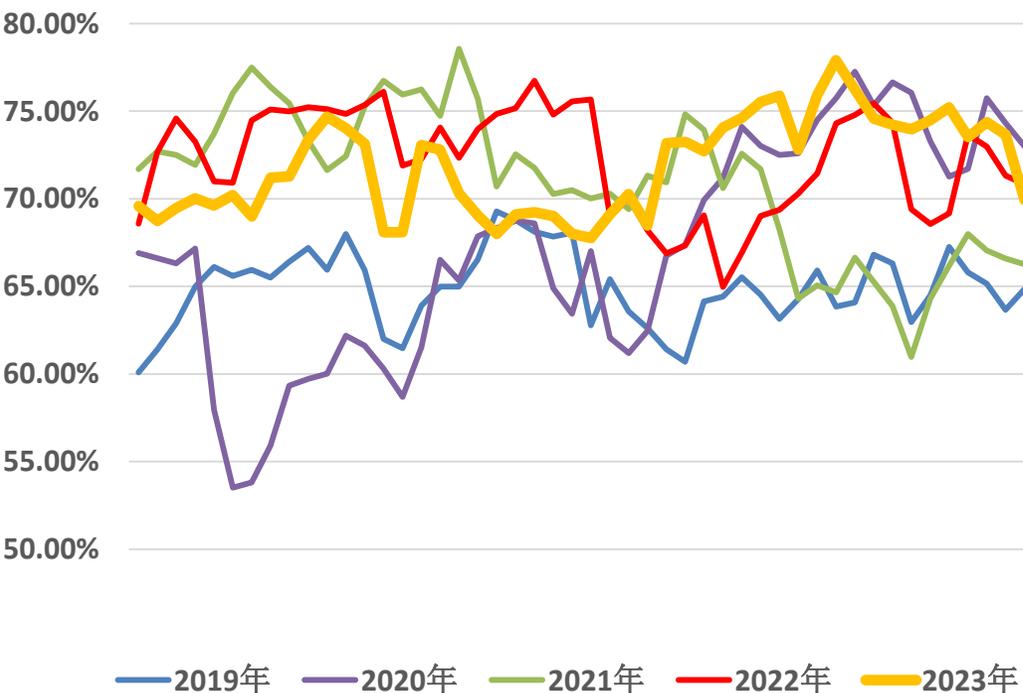
西北焦炉气制甲醇利润



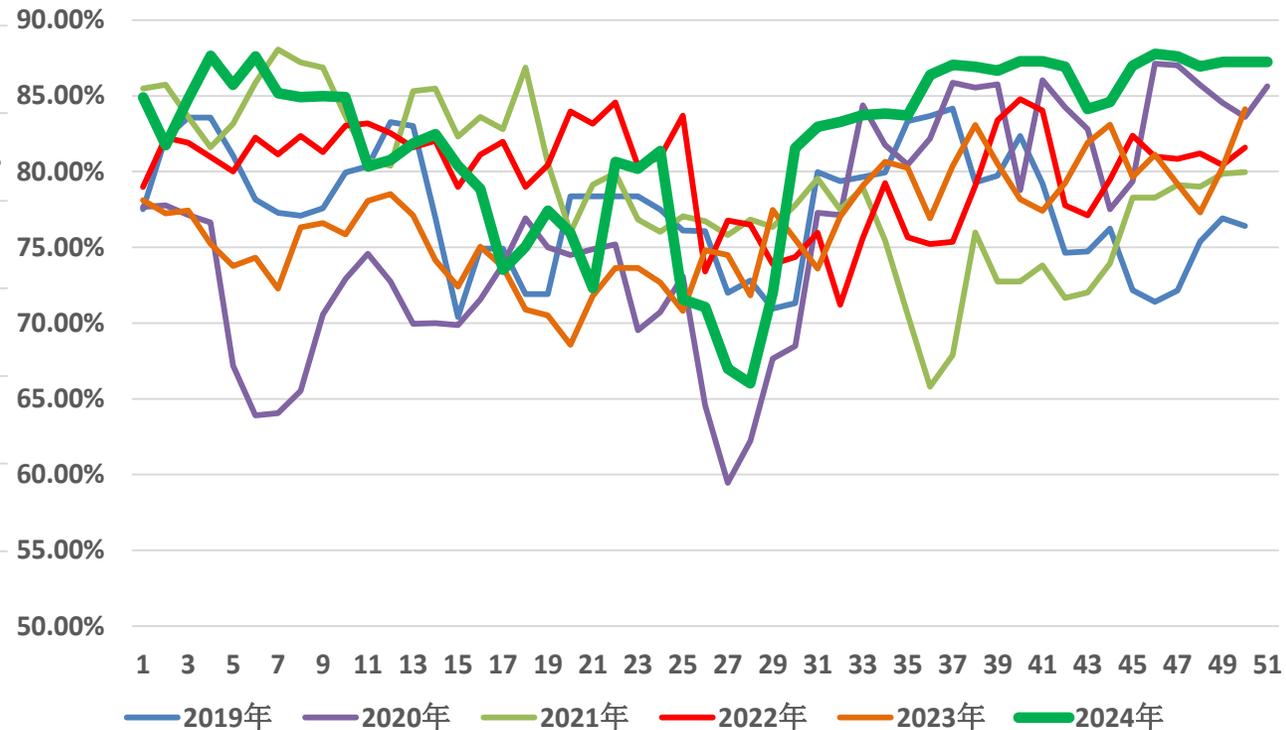
国内甲醇企业负荷

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



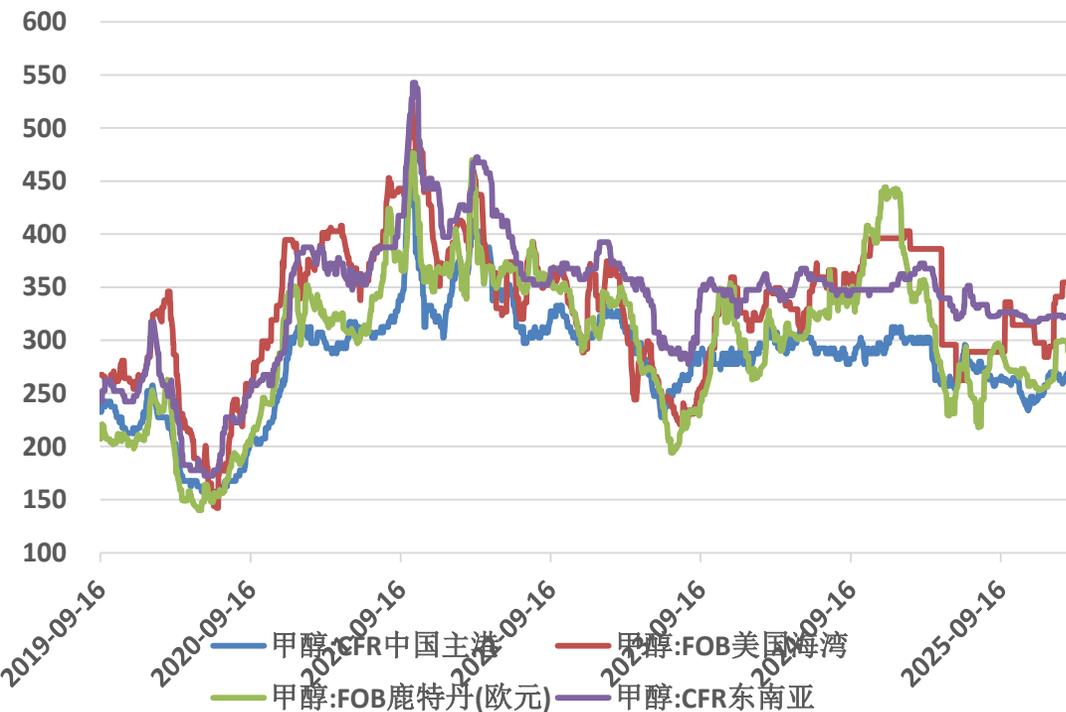
西北地区甲醇负荷



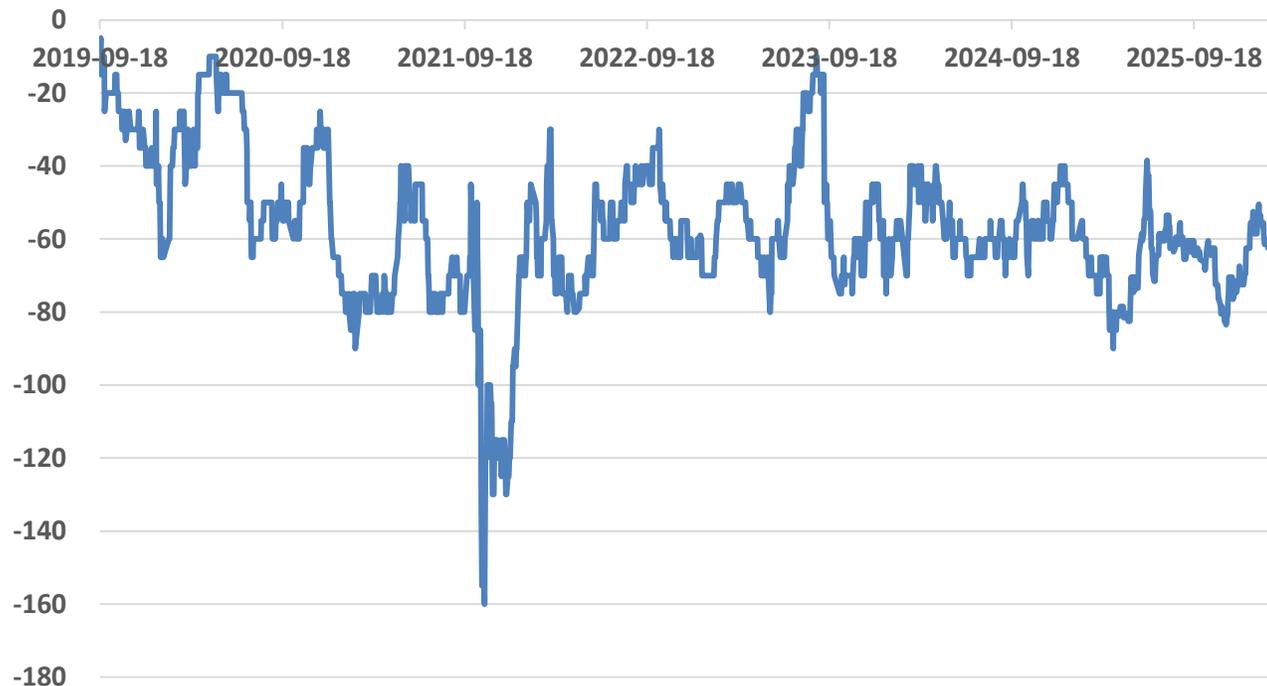
外盘甲醇价格和价差

外盘甲醇价格和价差（美元/吨）						
	2月13日	2月25日	2月26日	2月26日	2月28日	周涨跌
CFR中国	259	269	263	263	263	1.54%
CFR东南亚	321.5	322.5	322.5	322.5	322.5	0.31%
价差	-62.5	-53.5	-59.5	-59.5	-59.5	3

甲醇外盘价格



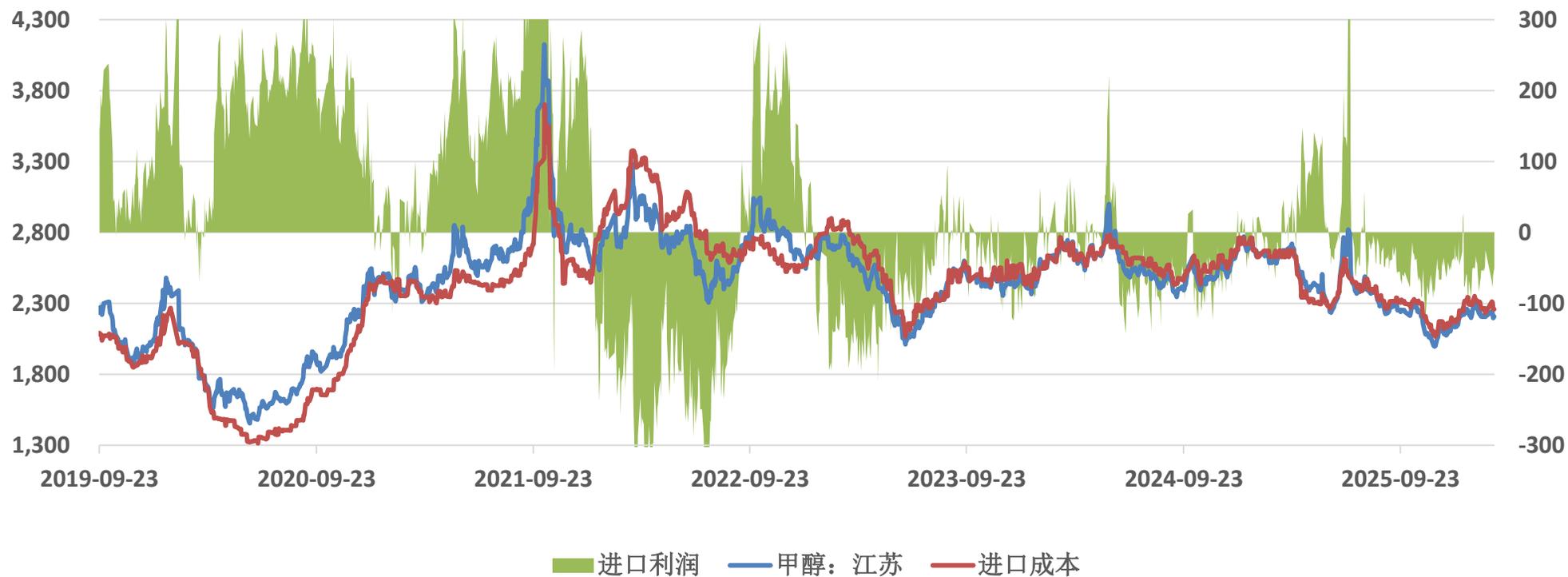
CFR中国-CFR东南亚价差



甲醇进口价差

甲醇进口价差 (元/吨)						
	2月13日	2月25日	2月26日	2月26日	2月28日	周涨跌
现货	2205	2232	2197	2197	2207	0.09%
进口成本	2230	2310	2258	2258	2258	1.24%
进口价差	-25	-78	-61	-61	-51	-26

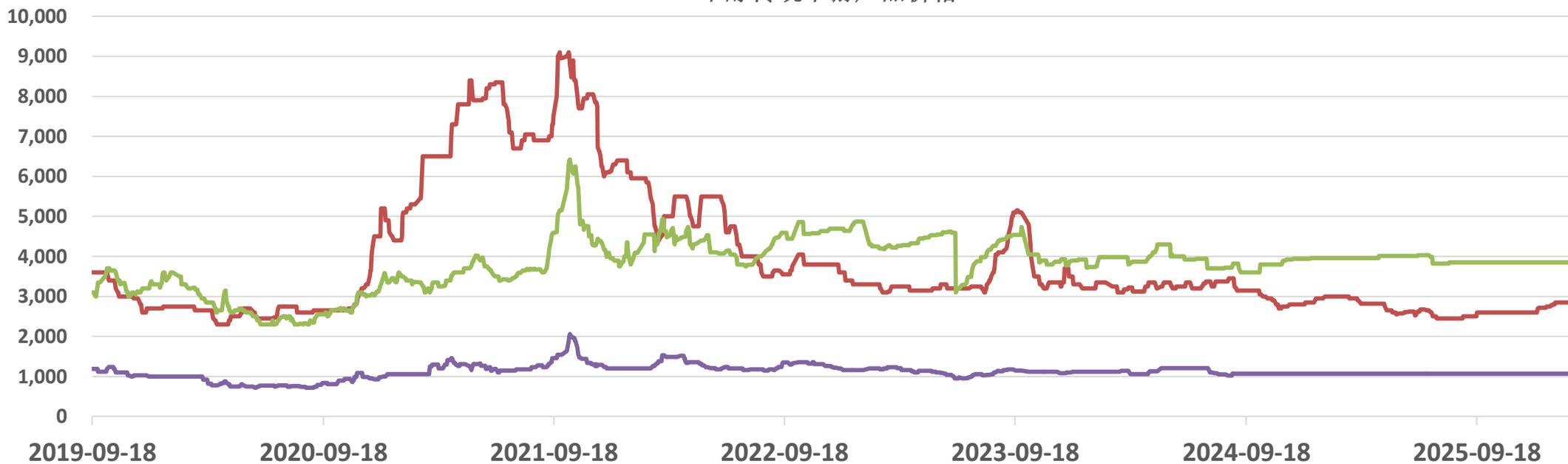
甲醇进口利润



甲醇传统下游产品价格

传统下游产品价格（元/吨）						
	2月13日	2月25日	2月26日	2月26日	2月28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	2850	2850	2850	2850	2850	0.00%

甲醇传统下游产品价格



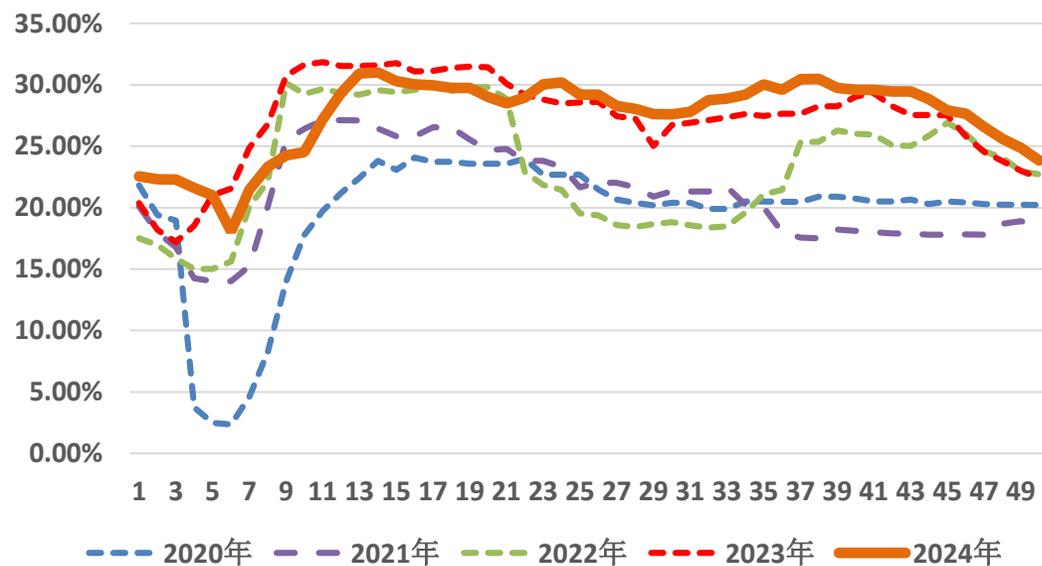
— 醋酸:江苏索普 — 二甲醚:河北裕泰 — 甲醛:河北文安凯跃

甲醛生产利润和负荷

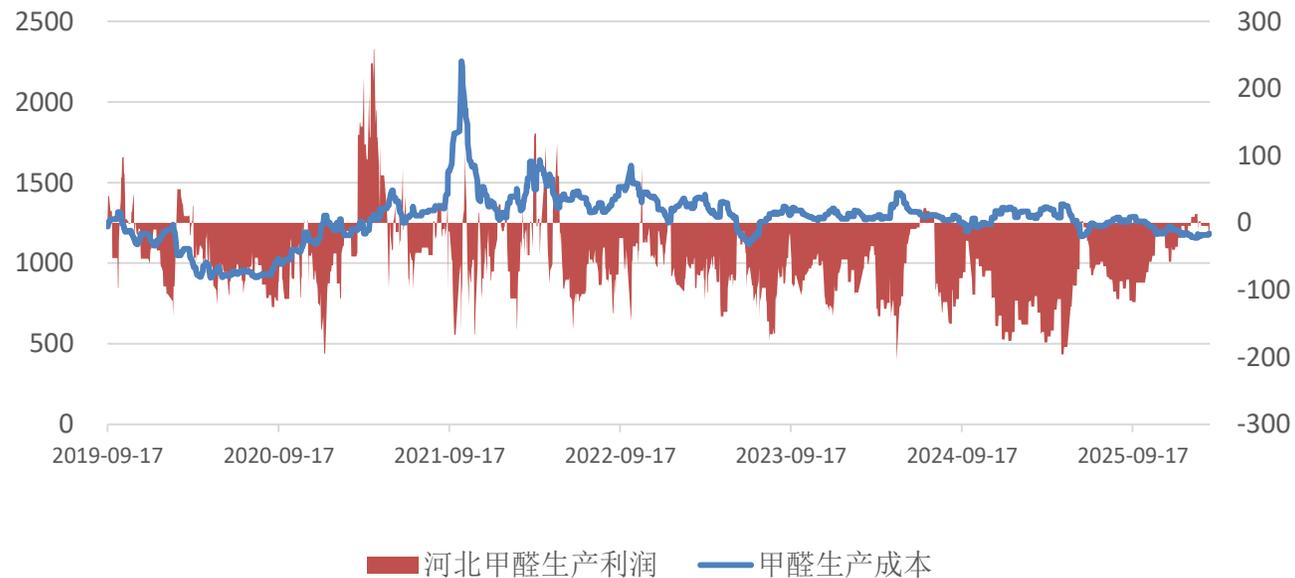
甲醛生产利润（元/吨）						
	2月13日	2月25日	2月26日	2月26日	2月28日	周涨跌
现货	1070	1070	1070	1070	1070	0.00%
生产成本	1174	1174	1183	1183	1183	0.76%
利润	-104	-104	-113	-113	-113	-9

甲醛负荷（%）			
	本周	上周	涨跌
甲醛	30.98%	30.97%	0.01%

甲醛负荷



甲醛生产成本和利润

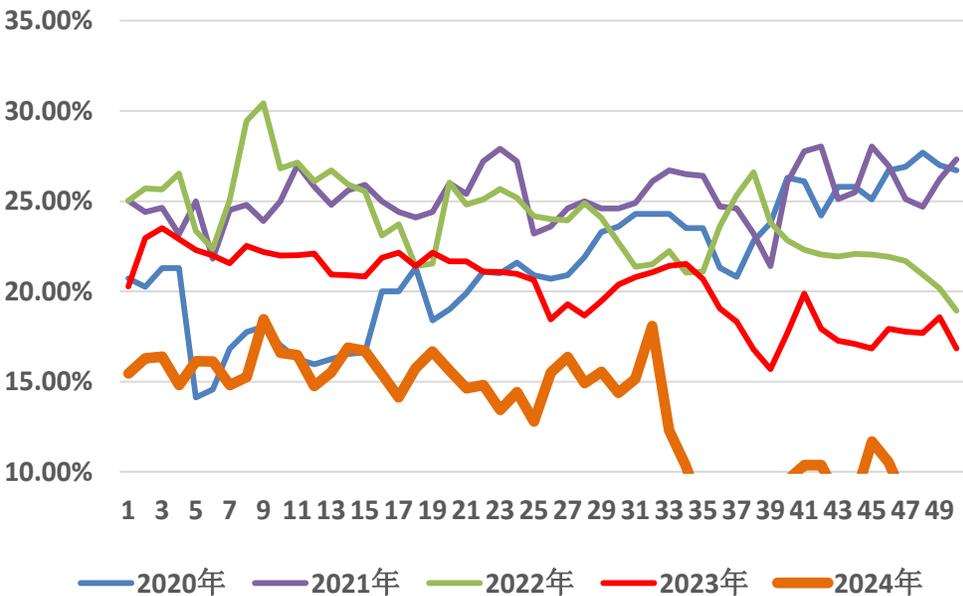


二甲醚生产利润和负荷

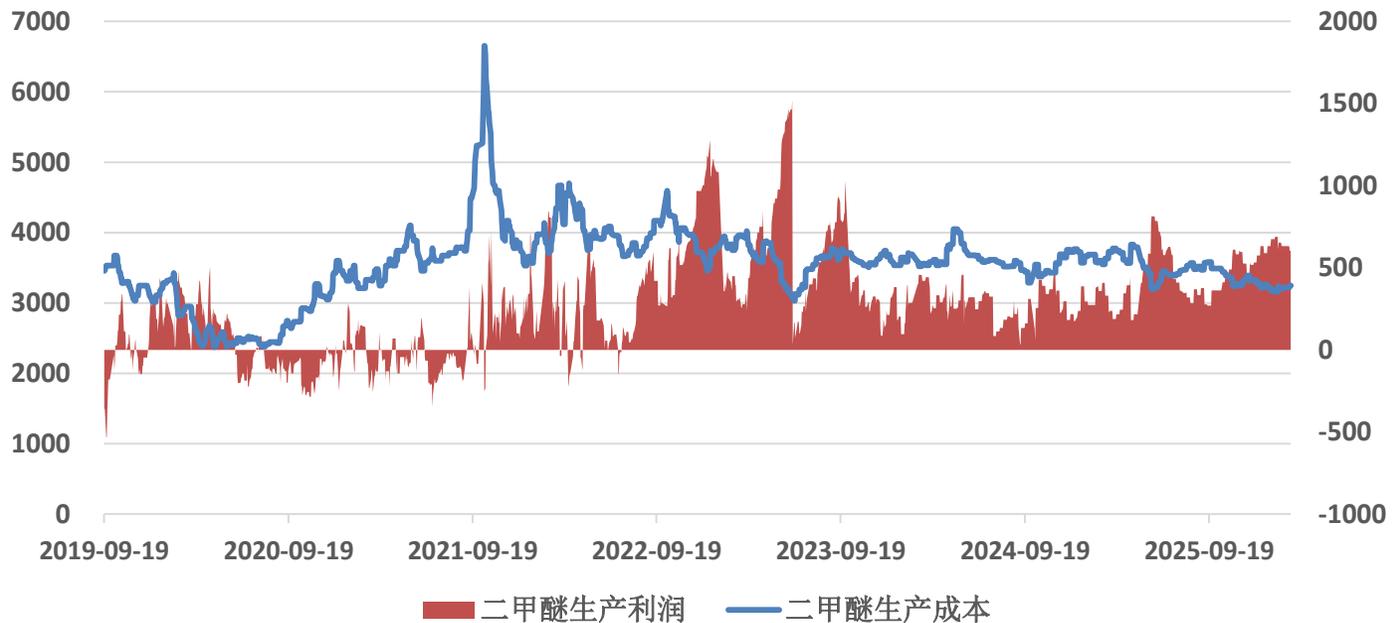
二甲醚生产利润（元/吨）						
	2月13日	2月25日	2月26日	2月26日	2月28日	周涨跌
现货	3850	3850	3850	3850	3850	0.00%
生产成本	3218	3218	3247	3247	3247	0.88%
利润	632	632	604	604	604	-28

二甲醚负荷（%）			
	本周	上周	涨跌
二甲醚	9.79%	8.34%	1.45%

二甲醚负荷



二甲醚生产成本和利润

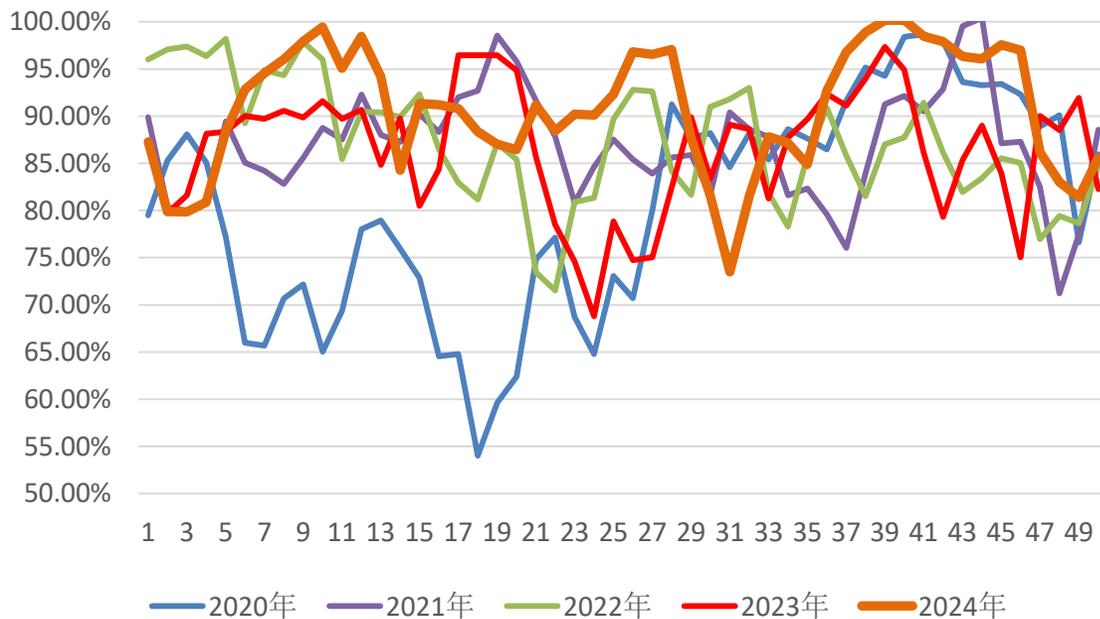


醋酸生产利润和负荷

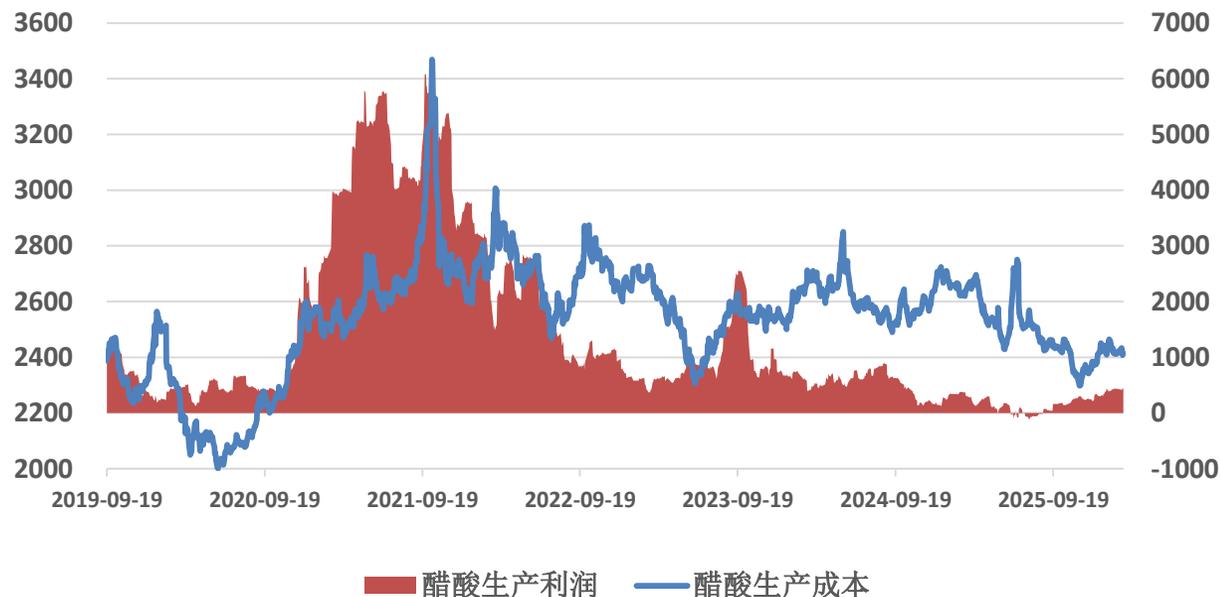
醋酸生产利润（元/吨）						
	2月13日	2月25日	2月26日	2月26日	2月28日	周涨跌
现货	2850	2850	2850	2850	2850	0.00%
生产成本	2413	2428	2408	2408	2414	0.05%
利润	437	422	442	442	436	-1

醋酸负荷（%）			
	本周	上周	涨跌
醋酸	72.32%	73.61%	-1.29%

醋酸负荷



醋酸生产成本和利润

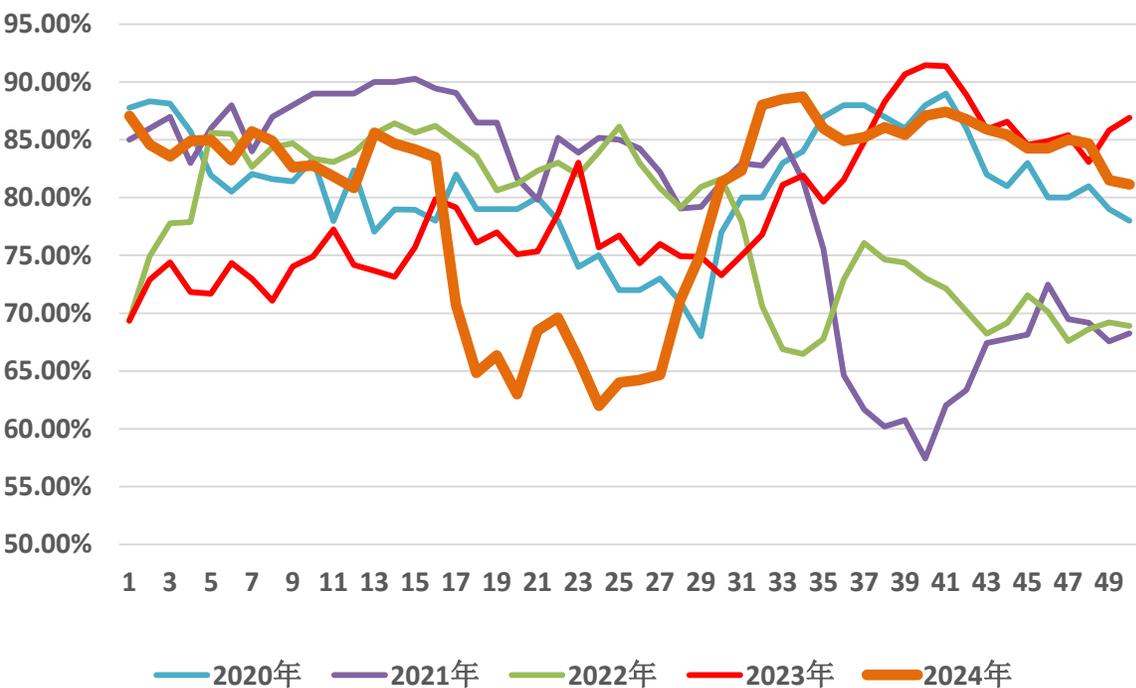


MTO生产利润和负荷

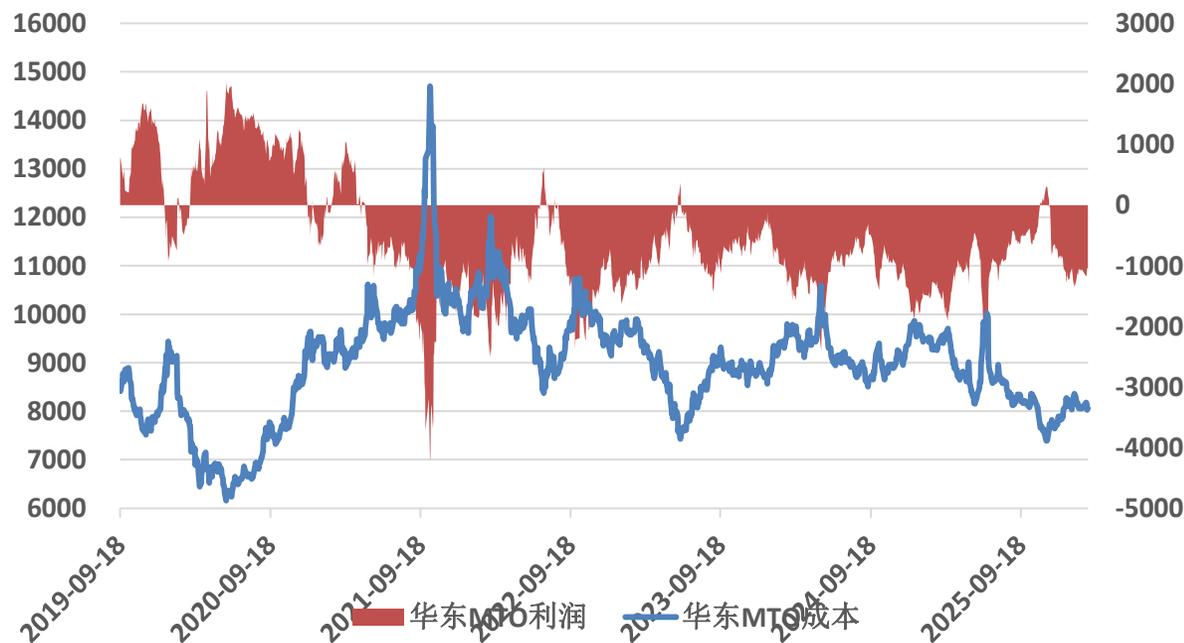
MTO装置生产利润（元/吨）						
	2月13日	2月25日	2月26日	2月26日	2月28日	周涨跌
现货	7000	7000	7000	7000	7000	0.00%
生产成本	8056	8142	8030	8030	8062	0.08%
利润	-1056	-1142	-1030	-1030	-1062	-6

	本周	上周	涨跌
MTO	84.18%	86.45%	-2.27%

MTO/MTP装置负荷



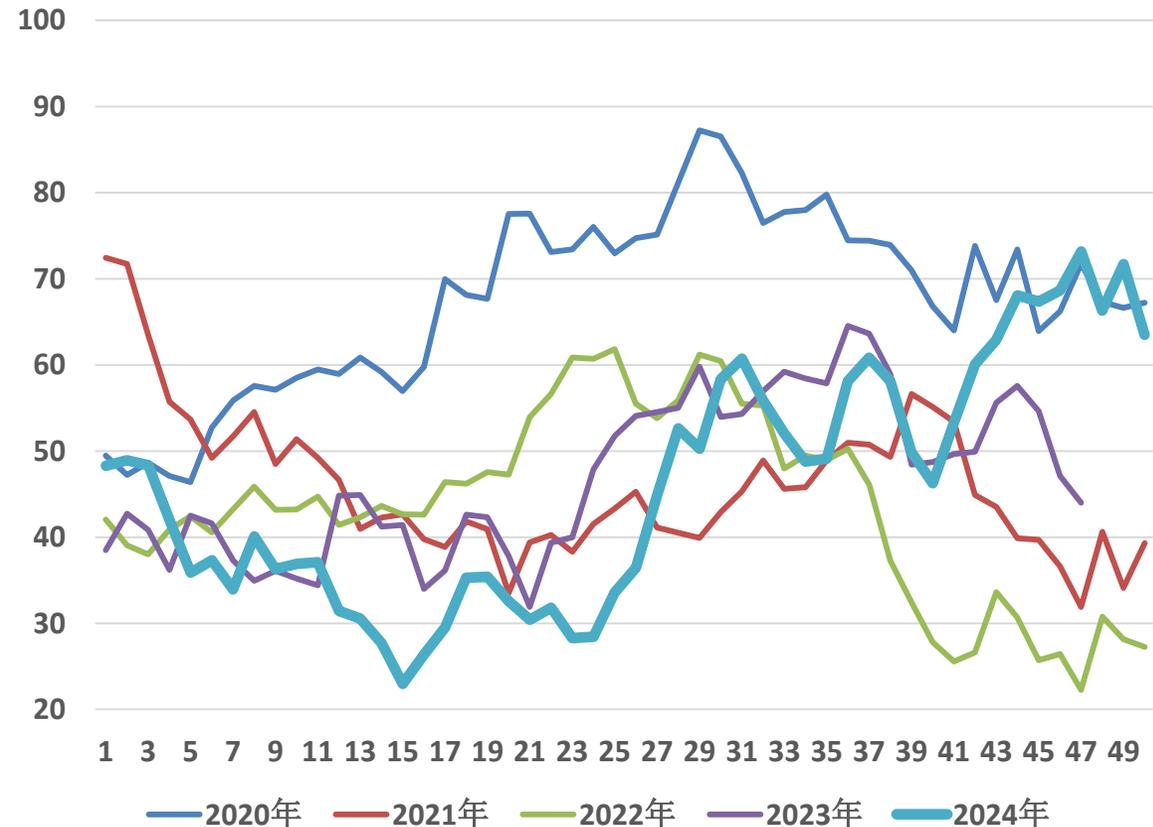
华东MTO装置利润



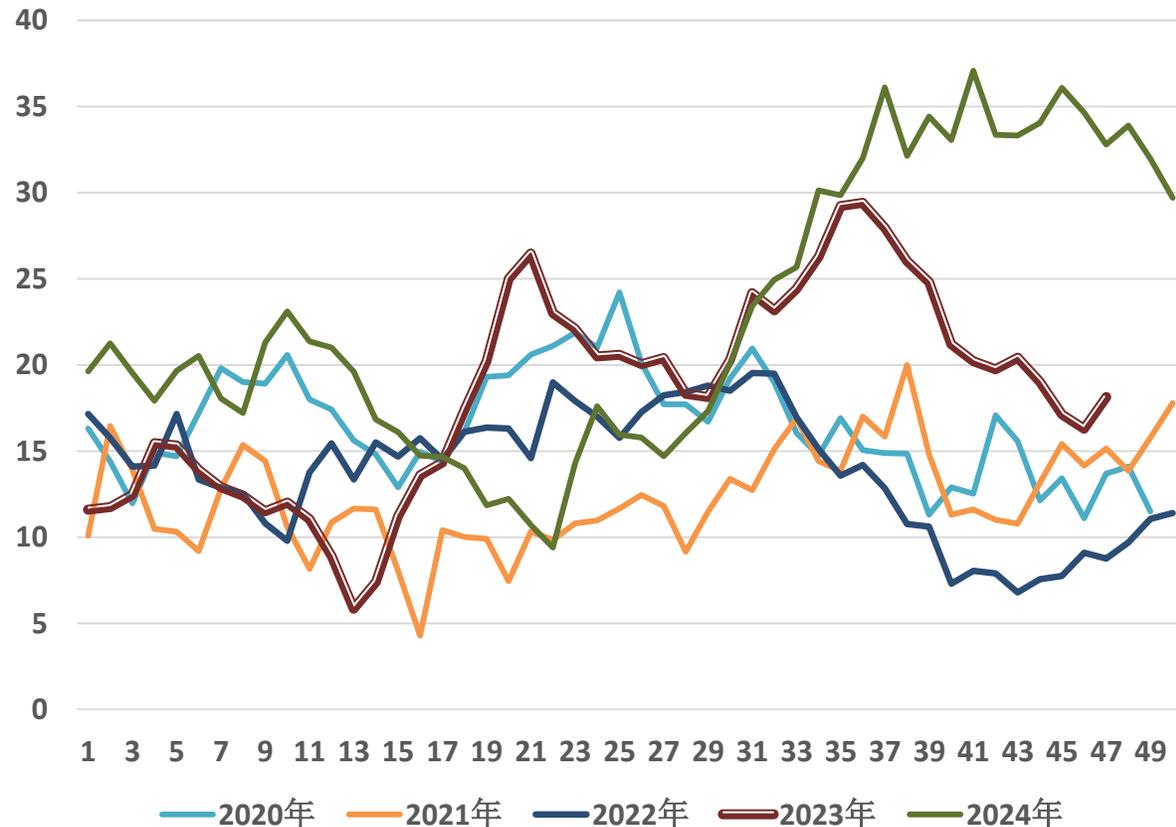
甲醇港口库存

	本周	上周	涨跌
华东	58.19	56.03	2.16
华南	39.34	38.24	1.10

甲醇华东港口库存



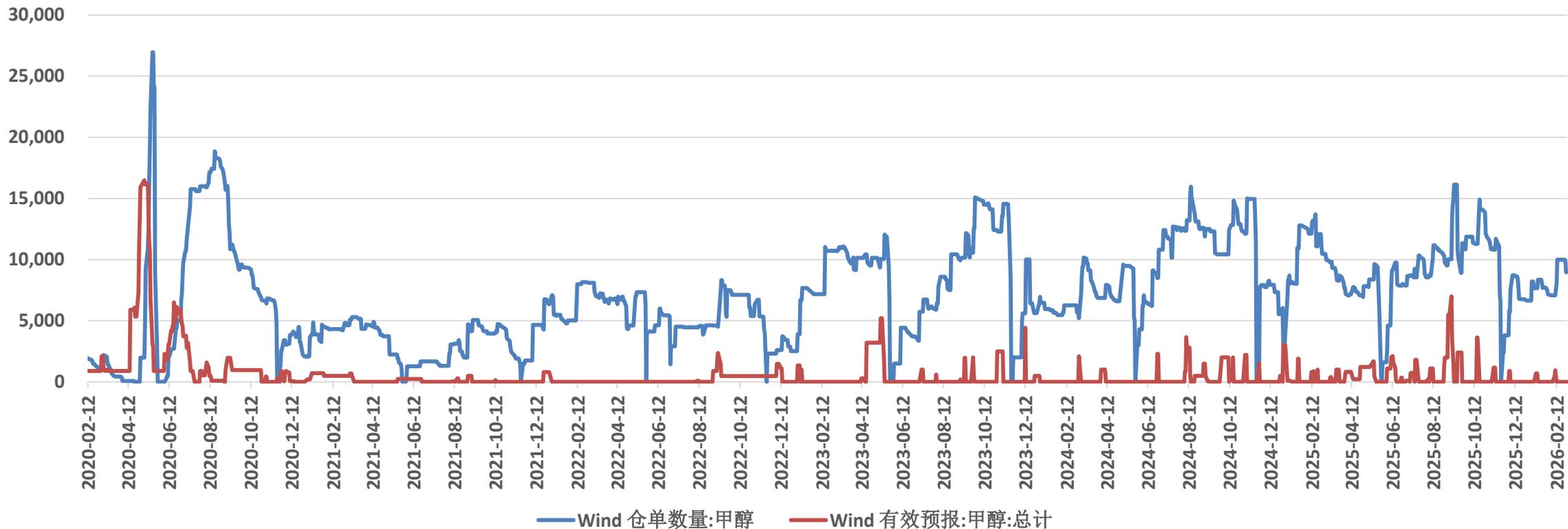
甲醇华南港口库存



甲醇仓单和有效预报

甲醇仓单						
	2月13日	2月24日	2月25日	2月26日	2月27日	周涨跌
仓单	9994	9994	9929	8979	8979	-10.16%
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
华北	蒲城清洁能源	180	煤炭	2025/3/15	2025/4 月底	34517	停车检修
	山西稷阳	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
华中	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
	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
华东	中鸿焦化	10	焦炉气	2025/2/15	2025/3 底	2100	故障临停检修
	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
西南	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
	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
东北	云南曲煤	30	焦炉气	2025/2/26	2025/3/17	4200	停车检修
	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

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

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