

## 快手必读——甲醇产业链日报

2018 年 9 月 21 日星期五

东吴期货研究所

能源化工品组

李元申 0512-62938535

从业资格号：F3047834

邮箱：liysh@dwqh88.com

研究所办公地址：

上海市黄浦区西藏南路  
1208 号 6 楼  
苏州市工业园区星阳街  
5 号东吴证券大厦 8 楼

公司微信服务



期市有风险，投资需谨慎

### 甲醇装置检修，多单止盈

#### 【目录】

- 一、甲醇产业链日报
- 二、甲醇现货、期货价格图表
- 三、甲醇上下游图表
- 四、甲醇产业链装置动态

## 一、 甲醇产业链日报

东吴期货甲醇产业链日报 2018年9月21日

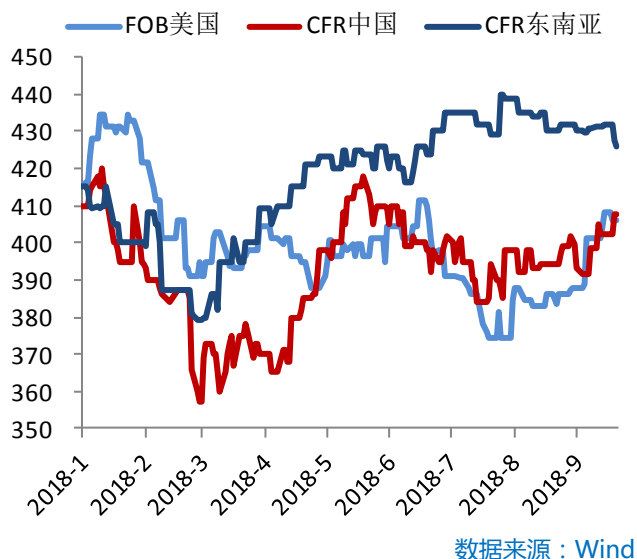
	项目	数据	环比	项目	数据	环比
上游市场	布伦特原油	78.70	-0.70	动力煤	580.00	0.00
	天然气	2.96	0.05			
进口现货	CFR中国主港	407.50	0.00	CFR东南亚	426.00	-1.50
	FOB美国海湾	406.30	0.00	CFR印度	368.00	0.00
	FOB西北欧	442.19	3.89	中国进口成本	3467.48	-0.30
进出口套利	东南亚-中国	-11.50	-1.50	美国-中国	-71.20	0.00
	西北欧-中国	-35.31	3.89	进口套利(rmb)	-72.48	-9.70
国内现货	江苏	3395	-10	河南+200	3350	0
	鲁南+200	3350	20	河北+260	3360	0
	内蒙+600	3600	0			
国内套利	鲁南-江苏	-35	-30	南线-江苏	-105	-10
	川渝-江苏	-115	-10	南线-鲁南	-150	20
	河南-江苏	-5	-10			
上下游利润	煤制甲醇利润	956	15	二甲醚利润	91	-21
	天然气甲醇利润	1275	0	醋酸利润	1661	14
	甲醛利润	124	-7	MTO利润	390	30
库存/开工	江苏库存	48.09	1.94	甲醇开工率	66.20%	-3.61%
	浙江库存	21.91	-0.02	下游开工率	60.28%	-3.23%
	华南库存	5.50	-0.70			
仓单	注册仓单量	1556	0	有效预报	410	0
基差	江苏现货-期货活跃	55	-13			

东吴点评：消息面上，中天合创装置降负，甲醇上下游开工率大降。国内现货价格平稳，出货尚可，下游对高价抱有谨慎心态，内蒙价格3000元/吨左右（+0），江苏港口在3390元/吨附近（+0）。下游刚需拿货，PP现货仍旧紧张，MTO利润修复中。总体上，甲醇本周内地现货好于预期，港口价格维持高位，已入多单止盈。

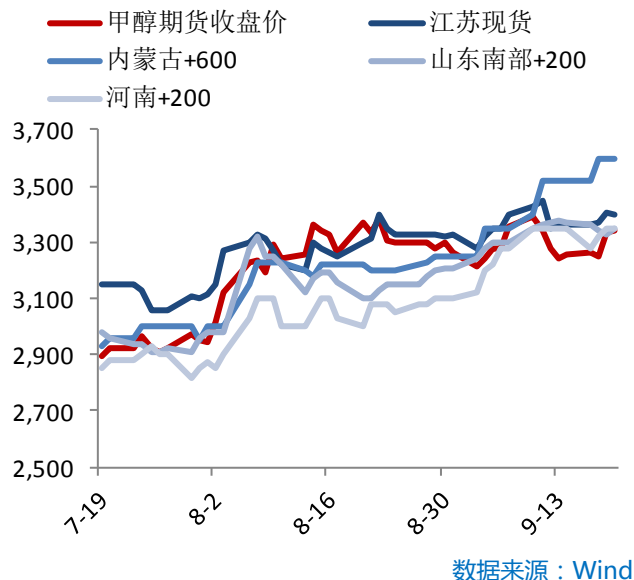
操作：单边3350附近逐步止盈。

## 二、 甲醇现货、期货价格图表

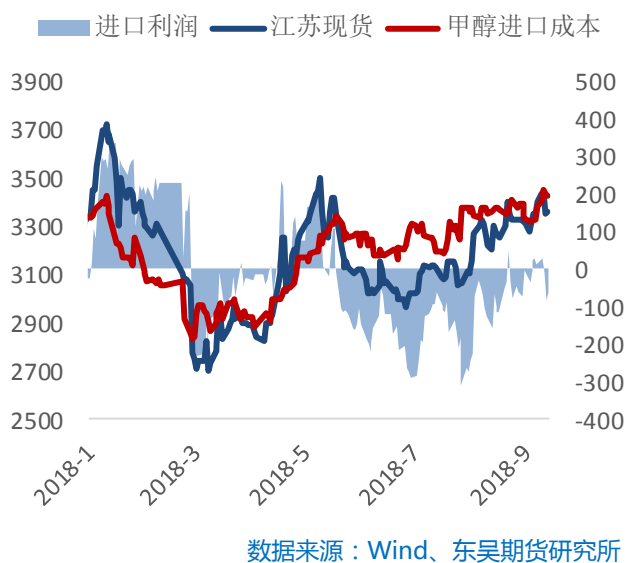
图表 1：甲醇外盘价格走势



图表 2：国内甲醇主产区价格走势



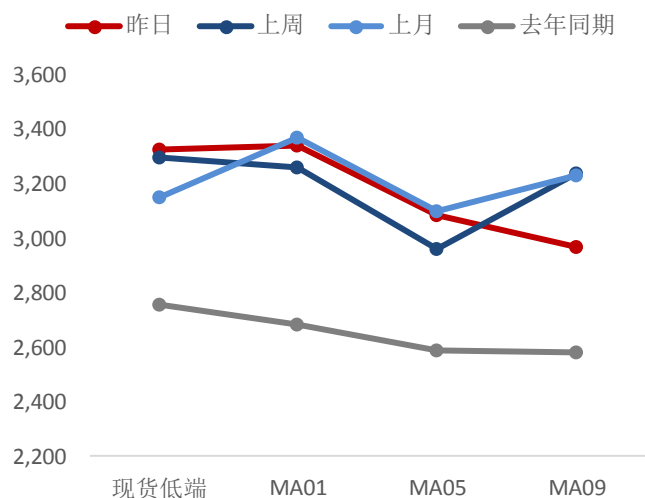
图表 3：甲醇内外价差



图表 4：甲醇基差走势图

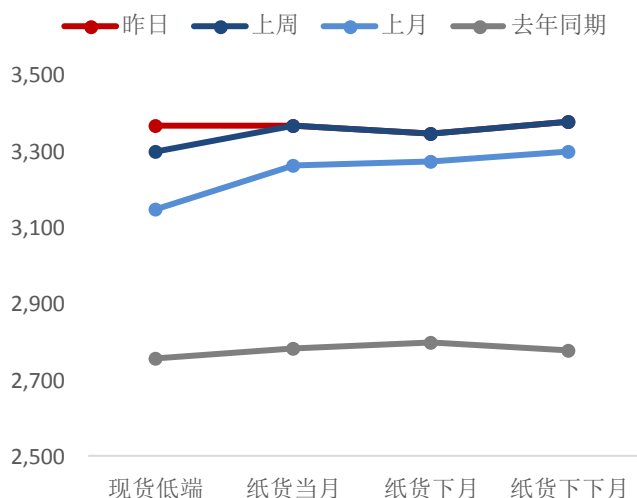


图表 5：甲醇期货市场结构



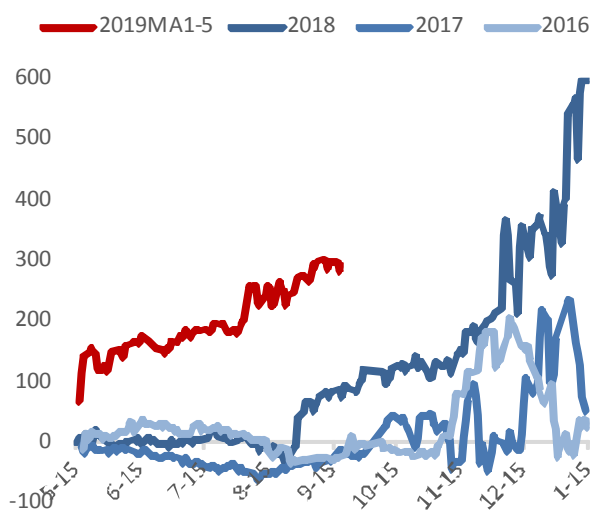
数据来源：Wind、东吴期货研究所

图表 6：甲醇纸货市场结构



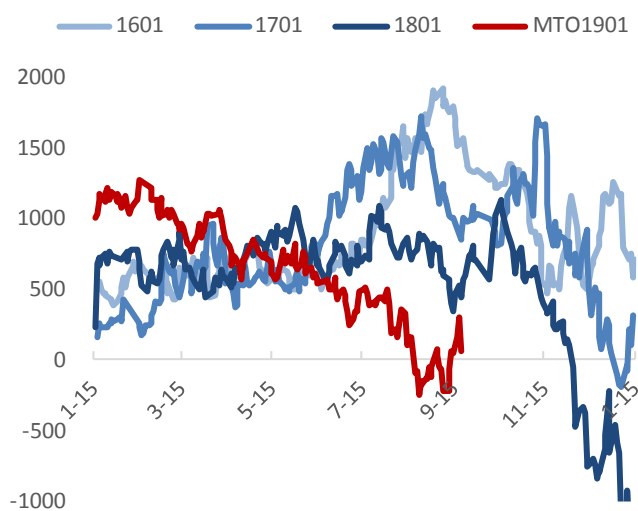
数据来源：Wind、东吴期货研究所

图表 7：甲醇月间价差



数据来源：Wind、东吴期货研究所

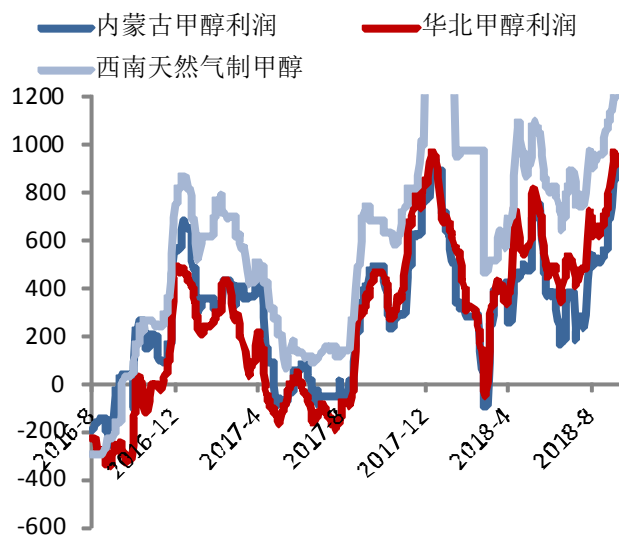
图表 8：MTO 盘面价差



数据来源：Wind、东吴期货研究所

### 三、甲醇上下游图表

图表 9：甲醇生产利润



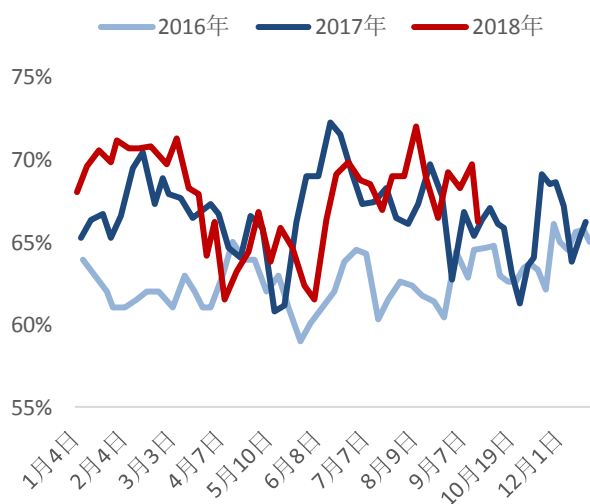
数据来源：Wind、东吴期货研究所

图表 10：甲醇下游生产利润



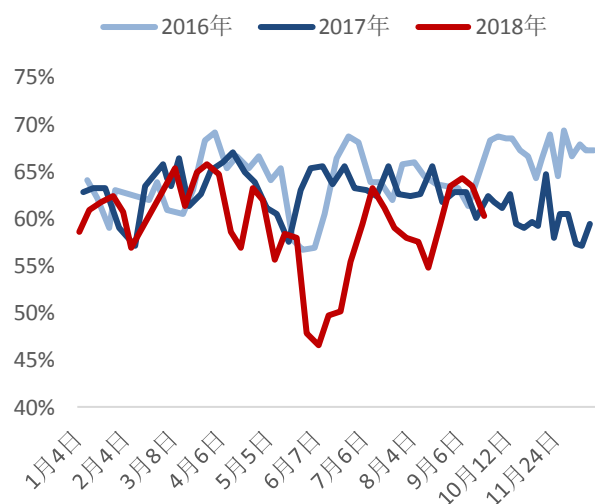
数据来源：Wind、东吴期货研究所

图表 11：国内甲醇开工率



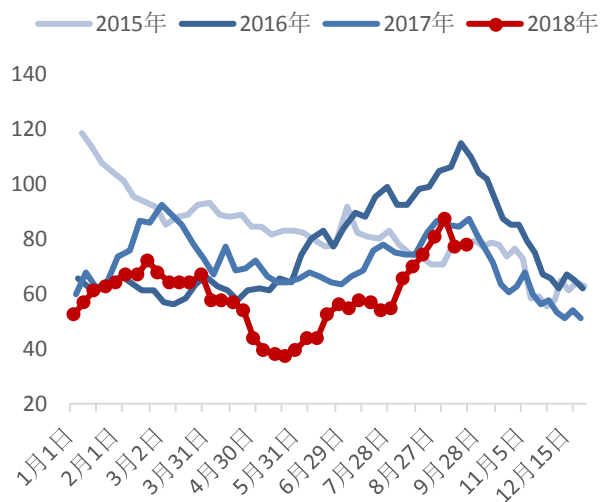
数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

图表 12：甲醇下游装置开工率



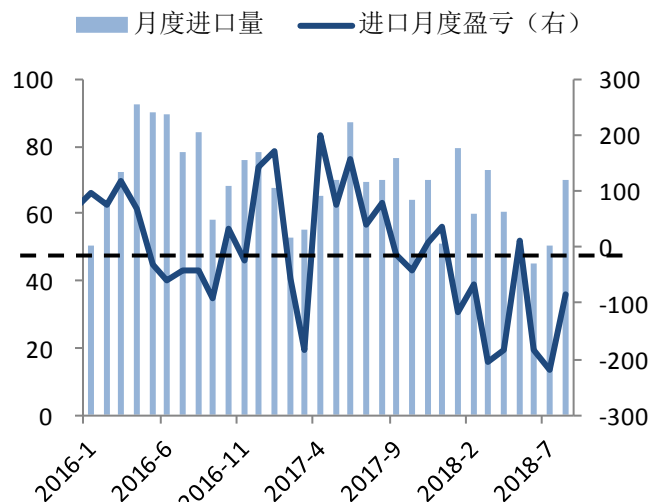
数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

**图表 13：国内甲醇港口库存**



数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

**图表 14：甲醇进口量预估**



数据来源：东吴期货研究所

## 四、甲醇产业链装置动态

### 1、国际甲醇装置运行动态

甲醇装置变动情况

厂家	产能	原料	装置检修运行动态
神华巴彦淖尔	10	焦炉气	其甲醇装置于8月29日停车检修，计划30天
新疆新业	50	煤	其甲醇装置于9月7日停车，预计于9月16日恢复运行
苏里格	35	天然气	其甲醇装置于9月5日临时停车，预计15天后恢复
和宁化学	30	煤	其甲醇装置计划9月15日停车检修，计划检修25天
神木化学	60	煤	40万吨/年装置9月1日检修17天，20万吨/年装置上周末停车恢复待定
神华西来峰	30	焦炉气	其甲醇装置于9月10日附近停车，恢复时间待定
包钢煤化	20	焦炉气	其甲醇装置计划8月5日开始检修，预计9月15日恢复运行
兖矿榆林	60	煤	其甲醇装置9月底存检修计划
赤峰博元	15	天然气	其甲醇装置8月底检修，计划9月中旬恢复
咸阳化学	60	煤	其甲醇装置计划国庆节后检修1周
内蒙古国泰	40	煤	其甲醇装置计划9月15日开始检修
河北峰峰	10	焦炉气	一期10万吨/年装置停车中
鲁南凤凰	72	煤	上周一套装置短停后于9.10日恢复，9.13日又有一套装置临时故障短停
河南晋开	30	煤	其甲醇装置于本周一停车，恢复时间待定
重庆卡贝乐	85	天然气	其甲醇装置于9月12日停车，恢复时间待定
吉林通化	12	煤	其甲醇装置于8月6日附近停车，计划10月恢复
后期恢复量	429	损失量	190

### 2、国内甲醇装置检修动态

国外装置检修动态

企业名称	国家	年产能	装置运行情况
Petronas	马来西亚，2	242	72万吨/年装置稳定，170万吨/年装置计划8月13检修50天
Metor	委内瑞拉，3	250	1套装置检修计划9月-10月重启
KMI	印尼	66	装置运行正常，计划10月份检修30-40天
OCI	美国，2	93	开工负荷不高
Tomask	俄罗斯	82	装置运行正常 计划9月中旬停车检修。
Methanex	埃及	130	开工负荷偏低
Methanex	特立尼拉，2	265	9月初2套检修
合计		1056	
BMC	文莱	85	预计四月初检修一周左右
Salalah	阿曼	130	装置4月1日开始停车检修，时间预计35天左右。
合计		2399	

### 3、国内甲醇制烯烃装置运行动态

企业	所在地	烯烃产能	甲醇产能	外采	目前运行情况
神华宁煤	宁夏	100	352	-52	正常运行
大唐国际	内蒙	46	168	-36	MTP装置仍在停车中，甲醇持续外销
神华包头	内蒙	60	180	--	9.1日检修
中石化中原	濮阳	20	--	60	正常运行
宁波富德（禾元）	宁波	60	--	180	5月5日停车检修，7.2点火，装置负荷不高
南京惠生	南京	29.5	50	40	装置稳定运行中
延长榆林	靖边	60	180	--	MTO装置及甲醇装置于稳定运行
中煤榆林	横榆	60	180	--	基本稳定
陕西蒲城	蒲城	70	180	0	MTO装置运行平稳
宁夏宝丰	宁夏	60	172	--	运行正常
山东联泓	滕州	34	--	130	装置负荷8-9成
兴兴能源	嘉兴	69	--	180	满负荷运转
阳煤恒通	山东	30	20	70	8成负荷
神华榆林	榆林	60	--	120	装置运行正常，甲醇正常外采
中煤蒙大	内蒙	60	--	180	MTO装置运行正常，甲醇正常外采
神华新疆	新疆	68	180	--	目前正常
中天合创	鄂尔多斯	137	360	--	目前正常
常州富德	常州	30	--	100	MTO停车中
江苏盛虹（斯尔邦）	连云港	80	--	240	目前正常
青海盐湖	青海	30	140	-20	MTO恢复待定
实际有效		1163.5	甲醇消耗量	1192	
长期停车					
山东鲁深发	东营	20	--	60	长期停车中
山东玉皇	菏泽	10	--	30	长期停车中
山东瑞昌	东营	10	--	30	长期停车中
山东鲁清	寿光	20	--	60	长期停车中
山东华滨	东营	18	--	50	长期停车中
山东大泽	菏泽	20	--	60	长期停车中

### 免责声明：

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，入市需谨慎。