



信托大地 共创未来

大地期货 甲醇周报

Office
Application
System

甲醇周报

期：2018年5月26日

甲醇继续走弱可能性较大

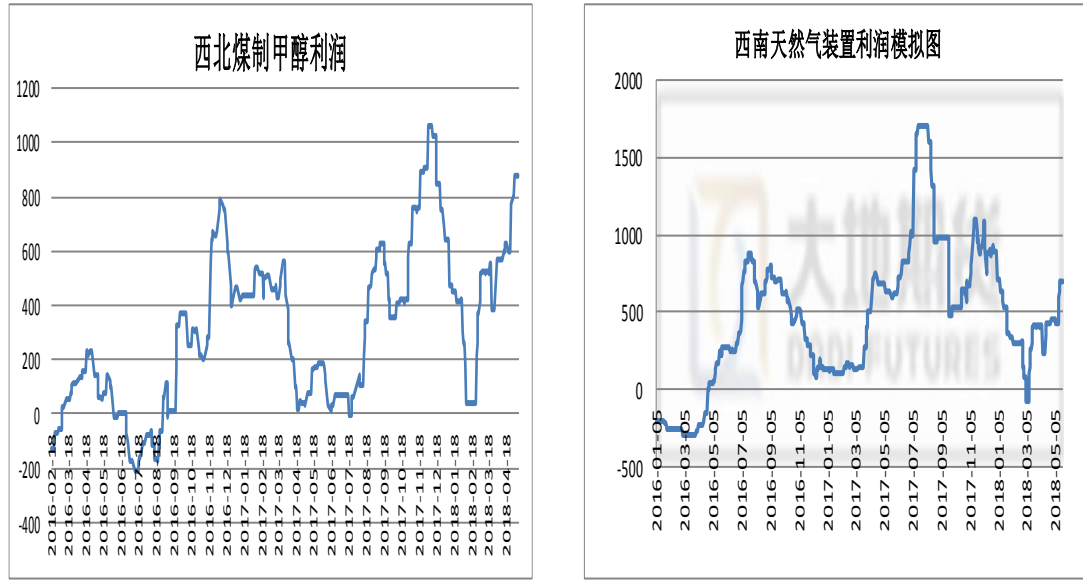
【行情回顾】

	分项	本周	上周	涨跌
供应	国内	64.66%	65.89%	-1.23%
	西北	72.10%	70.42%	1.68%
需求	烯烃	68.57%	70.10%	-1.53%
	甲醛	31.65%	31.65%	0.00%
	醋酸	80.50%	81.34%	-0.84%
	二甲醚	17.53%	16.04%	1.49%
	MTBE	58.09%	53.35%	4.74%
库存	江苏	22.13	20.93	1.2
	浙江（嘉兴加上宁波）	10.18	10.68	-0.5
	华南	5.15	6.49	-1.34
	沿海整体库存	37.46	38.1	-0.64
	可流通货源	9.56	9.4	0.16
基差	1805（周五）	454	611	-157

行情判断：供应方面，大部分前期检修装置计划5月底之前恢复重启。目前公布的6月计划检修的产能并不多，预计6月后前期检修产能恢复的量将大于检修损失的量，国内开工回升可能性较大。新增产能方面，昊源目前已经出产品了，但外销量较少，新奥了解到可能要推迟到6月初投产，鲁西化工投产时间可能要推迟。进口方面，初步预估6月份甲醇进口量60-65万吨，目前来看，6月供应端比5月偏宽松。烯烃方面，盛虹可能要推迟到7月底投产，但近期检修仍密集。传统下游方面，本周甲醛开工率稳定，预计6月后开工将走弱。醋酸6月有少量装置计划检修，预计开工变动不大。目前来看，后期供需偏宽松，继续走弱可能性较大，前期空单继续持有，但需跟踪实际情况，

一、甲醇供给情况

1、上游利润情况



2、近期国内甲醇装置检修、重启计划

厂家	产能(万吨)	原料	装置检修运行动态
青海桂鲁	80	天然气	于2017.11.26日停车,其甲醇装置重启时间待定
青海盐湖	140	煤	其20万吨/年天然气甲醇装置于12月12日限气停车,其120万吨甲醇装置于年后停车,恢复时间待定
青海中浩	60	天然气	其甲醇装置于4.10附近临时停车,4.20日附近恢复运行,目前负荷7成
新疆广汇	120	煤	于4月24日全线停车检修,于5.15日附近恢复运行,目前半负荷运行
中天合创	360	煤	其360万吨/年甲醇装置维持降负荷运行,于4.25日附近恢复正常
中煤远兴	60	煤	其甲醇装置于3月23日检修,其甲醇装置于5.8日附近产出产品,负荷逐步提升中,目前满负荷运行
宁夏长城能源	50	煤	其甲醇装置于4月1日检修,于5月16日恢复运行,本周出产品,目前半负荷运行
久泰能源	100	煤	其甲醇装置3月20日开始降负荷,3.25开始检修,于4.20日重启,目前负荷不足一半,计划5.12日附近基本恢复满负荷
榆林凯越	60	煤	之前负荷8成,其甲醇装置于5月16日停车检修,计划检修25天
内蒙古荣信	90	煤	其甲醇装置于4月22日附近检修,逐步恢复中,预计25日产出精醇
西北能源	30	煤	其甲醇装置于4月6日检修,重启时间待定
金诚泰	30	煤	其甲醇装置于3.19日附近停车,于4.20日产出产品,目前运行正常
三聚家景	30	焦炉气	其甲醇装置于3月1日开始检修,目前仍在检修中,计划检修45天,其甲醇装置于4.22日恢复,目前运行负荷略低
大唐多伦	168	煤	甲醇装置于4.23附近停车检修,目前仍在检修中,甲醇装置计划6月初恢复运行
陕西焦化	20	焦炉气	其甲醇装置于4月17日检修,于4月23日恢复正常,目前运行稳定
陕西渭化	60	煤	其20万吨/年甲醇装置于4月15日停车,恢复时间待定
延长兴化	30	煤	其甲醇装置于4月10日检修,于5月1日附近恢复运行
甘肃华亭	60	煤	于3月21日开始停车检修,其30万吨/年甲醇于5.12日附近恢复运行,目前运行稳定;另外一套月底恢复
天津碱厂	50	煤	其甲醇装置于4月9日停车检修,预计5.20日附近恢复
唐山中润	20	焦炉气	一套装置4月19日开始停车两周左右,于5.6日附近重启,目前运行正常
大土河	20	焦炉气	于3月17日附近停车,于5月2日产出产品,目前运行负荷略低
万鑫达	20	焦炉气	其10万吨/年甲醇于4月2日停车检修,重启待定
五麟煤焦化	10	焦炉气	其10万吨/年甲醇于4月2日停车检修,重启待定
建滔滔宝	20	焦炉气	4、5月都处于检修状态中,其10万吨/年甲醇装置恢复时间待定
金源化工	15	煤	其甲醇装置于3月26日停车,恢复时间待定
河北峰峰	30	焦炉气	一期10万吨/年装置停车中,二期20万吨/年装置4月18日出产品,目前运行正常
明水大化	90	煤	30万吨/年装置运行正常,60万吨/年装置4月17日停车检修,60万吨/年装置于4.27陆续恢复,目前运行正常
山东兖矿	114	煤	国宏装置18日开始恢复,目前国宏、国焦、鲁化装置均正常
新能凤凰	92	煤	4月19日因锅炉故障,甲醇一套装置临时停车,其一套36万吨/年甲醇装置于4月23日恢复正常,其余装置运行稳定,其92万吨/年甲醇装置计划于6月16日检修,计划检修20天左右

依托大地 共创未来

总部地址: 杭州市延安路511号元通大厦12楼 邮编: 310006 客服热线: 40088-40077

Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006

微山同泰	10	焦炉气	4月16日临时停车, 其甲醇装置于4月22日产出产品, 其甲醇装置于5.6日附近降负运行 5.15日附近恢复满负荷运行
上海焦化	100	焦炉气	60万吨/年4月10日开始停车检修, 18日陆续恢复, 目前运行正常; 另外40万吨/年装置计划5月10日开始检修20天左右, 计划5月底重启
江苏伟天	30	焦炉气	4月19日装置全线停车, 重启时间待定
江苏恒盛	40	煤	于4月28日转产其他产品。其甲醇产里下降, 其甲醇装置于5.8日附近负荷提升, 目前负荷8成左右, 于本周初负荷提升, 目前负荷8成左右
安徽临涣	40	焦炉气	其20万吨/年甲醇装置于3月25日检修, 于5月9日重启, 负荷逐步提升
徐州华裕	15	焦炉气	4月至今仍在检修中, 重启时间待定
河南晋开	30	煤	其甲醇装置于4.15恢复运行, 目前运行正常
心连心	60	煤	其一期甲醇装置于仍处降负运行, 其二期甲醇装置仍出粗醇
泸天化	50	煤	其甲醇装置于3月27日停车, 恢复时间待定
贵州金赤	30	煤	其甲醇装置于3月27日开始检修, 于5.15日附近恢复运行, 负荷逐步提升中, 其甲醇装置目前正常运行
吉林通化	12	煤	其装置4月未恢复, 目前逐步恢复中, 预计5.20日附近产出产品
亿达信	10	焦炉气	其甲醇装置计划4月20日开始停车检修14天
中煤龙化	39	煤	目前仍在检修中, 重启未定
内蒙古易高	30	煤	其甲醇装置于5月1日基本恢复满负荷运行, 调产其他产品, 甲醇负荷降低
神华蒙西	10	焦炉气	其甲醇装置于4月24日临时停车, 目前暂未恢复
陕西煤化	60	煤	其60万吨/年甲醇装置计划5月1日停车检修, 于5.21日附近恢复运行, 目前负荷逐步提升中
陕西长青	60	煤	其60万吨/年甲醇装置计划5月底至6月初停车检修, 计划检修20多天
孝义鹏飞	30	焦炉气	其30万吨/年甲醇于4月22日停车检修, 于5.6日附近恢复运行, 目前运行稳定
云天化	32	煤	其26万吨甲醇装置于4月22日停车检修, 目前仍在检修中, 计划检修30天, 装置已恢复正常运行
巴州东辰	48	煤+天然气	其18万吨/年天然气甲醇装置于5月9日点火, 当周出产品, 目前运行负荷略低; 其30万吨/年煤制甲醇重启待定
大唐多伦	168	煤	甲醇装置目前仍在检修中
光大焦化	15	焦炉气	其甲醇装置于5月6日停车检修, 计划检修20天左右
山西宏源	12	焦炉气	其甲醇装置于5月9日停车检修, 计划检修10天
山西天泽	15	煤	至少4月开始就转产其他产品
山东联盟	75	煤	其50万吨/年甲醇装置于5月8日临时短停, 5月11日恢复满负荷运行
铁雄新沙	10	焦炉气	其甲醇装置于上周末降负运行, 目前维持降负运行
沂州焦化	30	焦炉气	其甲醇装置于5.8日附近停车, 重启时间待定
河南中新	35	煤	其甲醇装置于4月30日停车检修, 于5.15日附近恢复运行, 负荷逐步提升中
兖矿鲁南	20	煤	其甲醇装置于5月14日精馏装置停车, 5月17日开始逐步恢复
中海油建滔	140	天然气	5月22日80万吨/年装置开始检修, 预计20天附近
中天合创	180	煤	180万吨装置计划5月25日开始检修

备注: 国内甲醇装置检修、重启计划搜集至 5.25, 5 月检修损失量将比 4 月减少 2 万吨左右。

3、新增产能

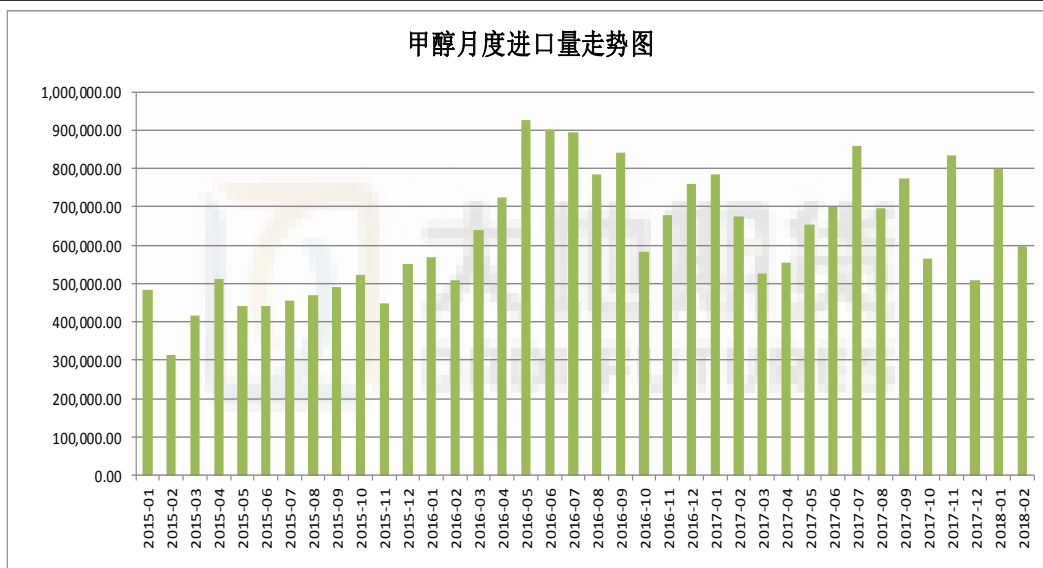
2018年计划新增产能				
企业	新增产能	原料	投产日期	备注
鲁西化工	80	煤炭	2018年6月	配套烯烃
国泰新华	20	煤炭	2017年12月已投产	
陕西长青	90	煤炭	预计到2019年	
内蒙古卓正	120	煤炭	2018年	配套芳烃
新奥能源	60	煤炭	推迟到2018年6月初	配套清洁燃料
孝义鹏飞	30	焦炉气	2018年	
晋美华昱	100	焦炉气	计划2018年8、9月	配套芳烃
安徽昊源	80	煤炭	计划2018年5月中下旬投产	配套烯烃
新能凤凰	20	煤炭	2018年2月已经投产	
建滔瑞宝	30	焦炉气	计划2018年8、9月	

4、甲醇月度进口

依托大地 共创未来

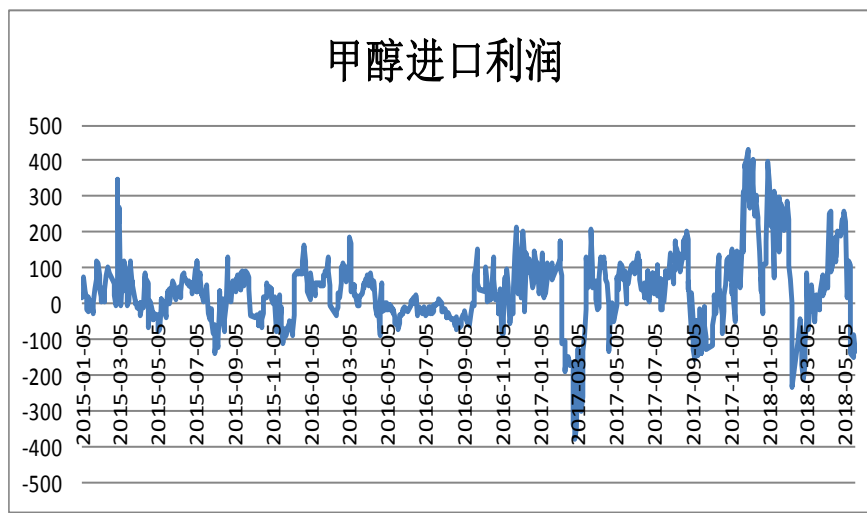
总部地址: 杭州市延安路 511 号元通大厦 12 楼 邮编: 310006 客服热线: 40088-40077

Headquarters Address: 12/F, Yuan tong Mansion, 511Yan' an Road, Hangzhou P. C. 310006



	2018	2017	同比增减	同比
12		509741		
11		832906		
10		564800		
9		776000		
8		696000		
7		870000		
6		700000		
5		653216		
4	603000	734231	-131231	-21.76%
3	730090	536956	193134	26.45%
2	597410	675428	-78018	-13.06%
1	797369	786028	11341	1.42%
累计合计		7825564		

5、甲醇进口利润

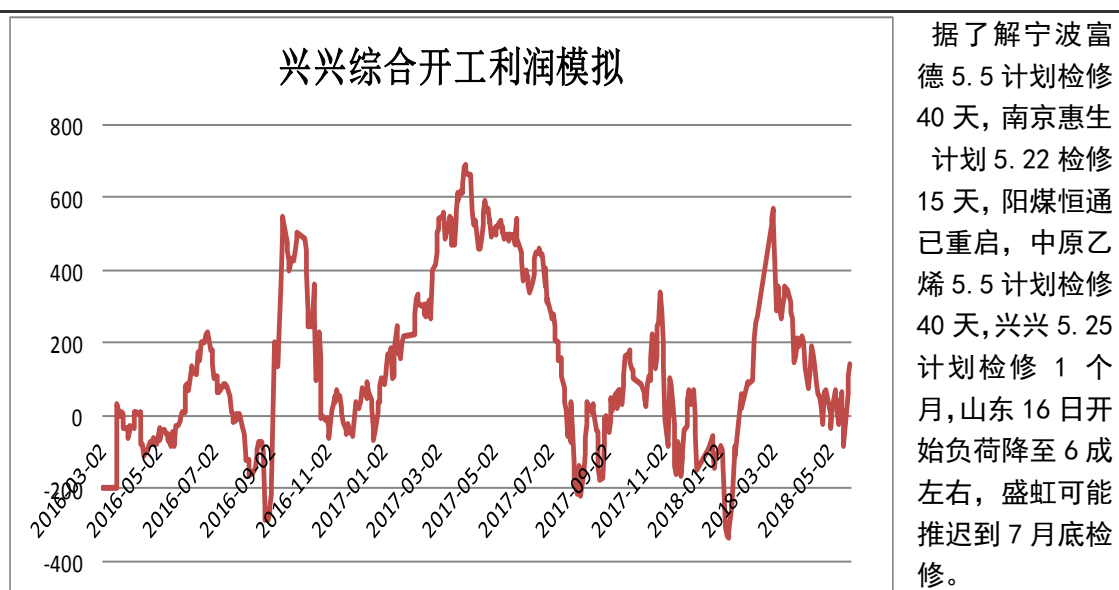


本周进口利润平均为-128.95元/吨，亏损幅度有所扩大。

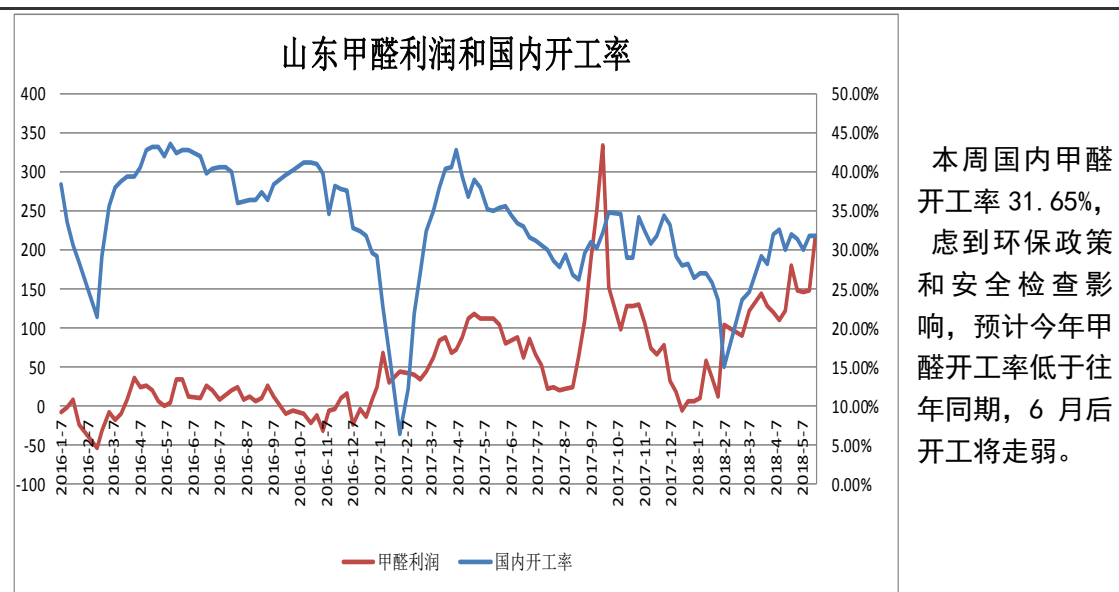
小结：供应方面，除了重启待定的甲醇装置外，大部分前期检修装置计划5月底之前恢复重启。目前公布的6月计划检修的产能并不多，预计6月后前期检修产能恢复的量将大于检修损失的量，国内开工回升可能性较大。新增产能方面，昊源目前已经出产品了，但外销量较少，新奥了解到可能要推迟到6月初投产，鲁西化工投产时间可能要推迟。进口方面，初步预估6月份甲醇进口量60-65万吨，目前来看，6月供应端偏宽松，关注实际检修、到港以及新增产能情况。

二、甲醇下游需求

1、华东烯烃装置利润模拟



2、甲醛



依托大地 共创未来

总部地址：杭州市延安路 511 号元通大厦 12 楼 邮编：310006 客服热线：40088-40077

Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006

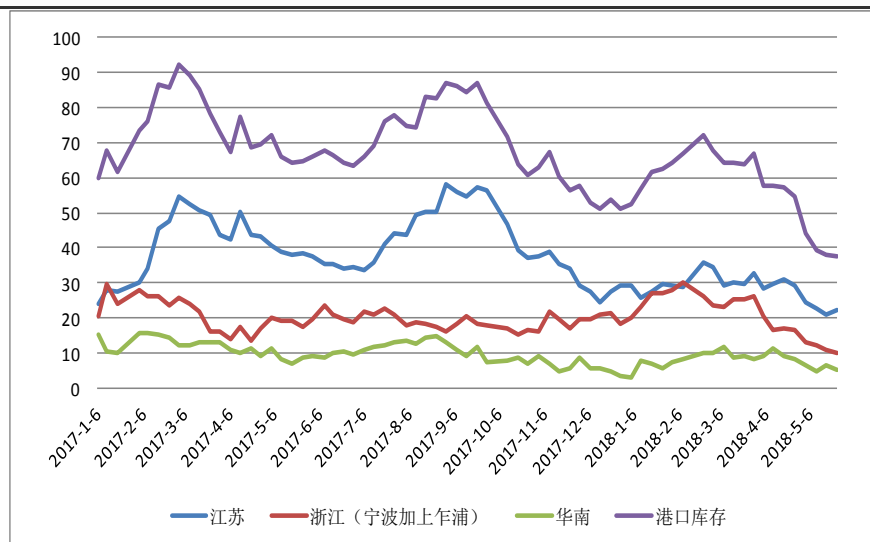
3、醋酸



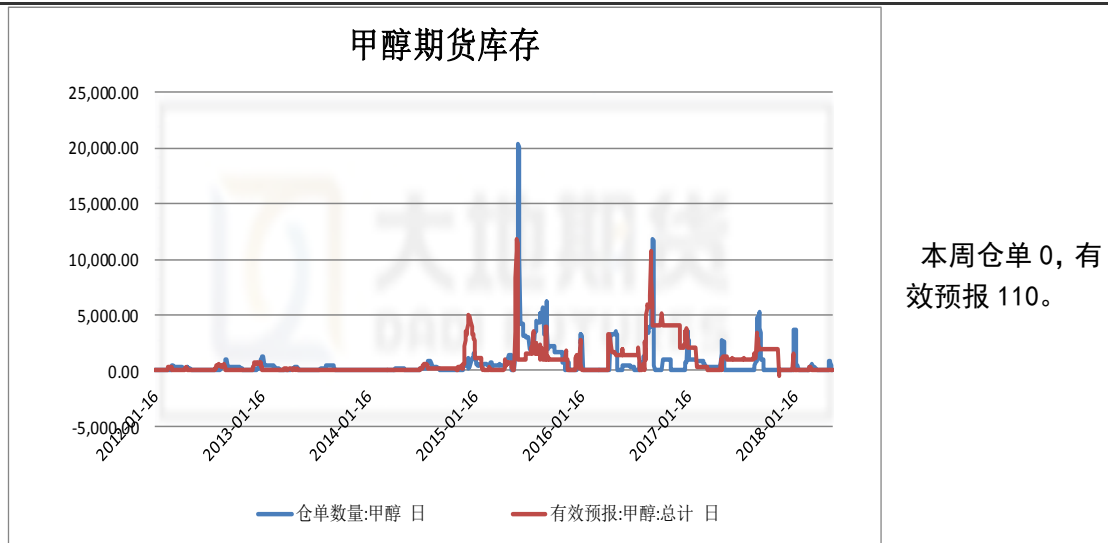
本周国内醋酸
开工 80.5%，小
幅下降。

小结：烯烃方面，近期检修密集。传统下游方面，本周甲醛开工率稳定，考虑到环保政策和安全检查影响，预计今年甲醛开工率略低于往年同期，6月后开工将走弱。醋酸6月有少量装置计划检修，预计开工变动不大。

三、期货库存和港口库存



本周港口库存
37.46 万吨，继
续减少。



三、基差及升贴水情况

1、现货价格及价差

日期	现货					期货		升贴水		外盘
	江苏	鲁南	河北	内蒙	西南	1809	1901	9-1	09-现货	CFR中国
2018-05-25	3130	2950	2950	2800	3110	2726	2779	-53	-404	
2018-05-24	3150	2950	2950	2800	3110	2772	2831	-59	-378	408
2018-05-23	3130	3000	2950	2800	3130	2779	2834	-55	-351	405
2018-05-22	3160	3000	2950	2800	3160	2786	2832	-46	-374	410
2018-05-21	3200	3000	3000	2800	3160	2816	2862	-46	-384	413
	-216	-12	42	103	46					

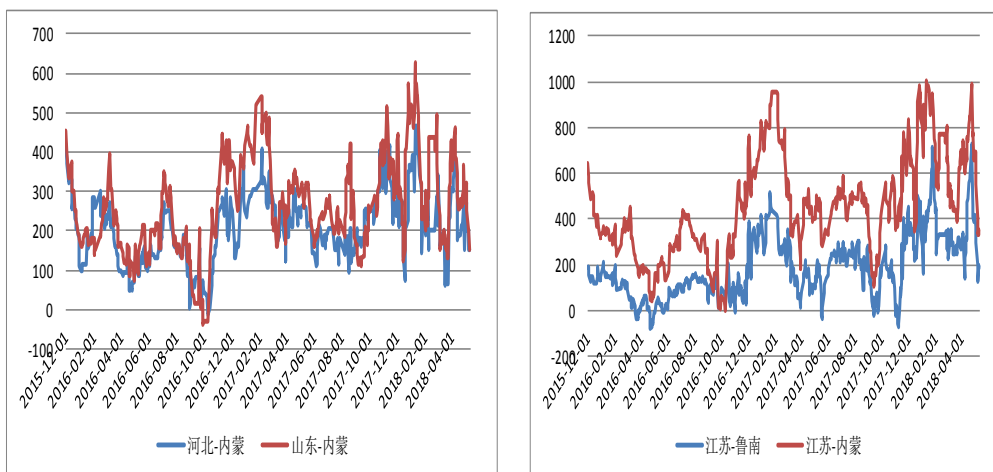
2、地区间价差

日期	现货					地区间价差				外盘	
	江苏	鲁南	河北	内蒙	西南	河北-内蒙	山东-内蒙	江苏-内蒙	江苏-鲁南	CFR中国	FOB美湾
2018-05-25	3130	2950	2950	2800	3110	150	150	330	180		
2018-05-24	3150	2950	2950	2800	3110	150	150	350	200	415	400
2018-05-23	3130	3000	2950	2800	3130	150	200	330	130	415	400
2018-05-22	3160	3000	2950	2800	3160	150	200	360	160	415	396
2018-05-21	3200	3000	3000	2800	3160	200	200	400	200	412	400

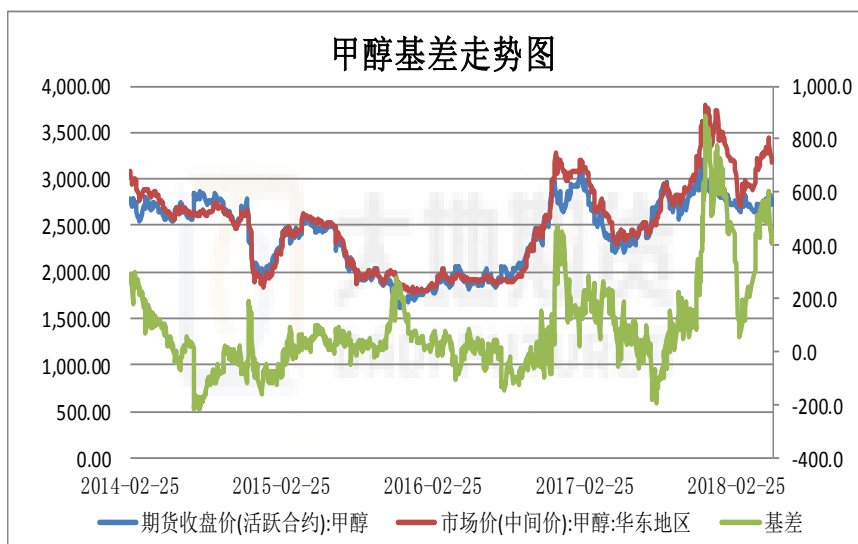
依托大地 共创未来

总部地址：杭州市延安路511号元通大厦12楼 邮编：310006 客服热线：40088-40077

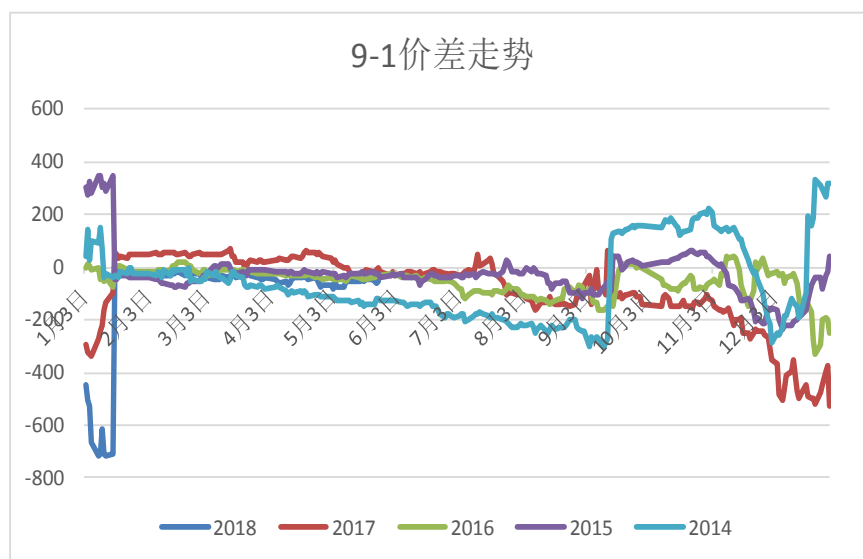
Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006



3、主力合约期现价差



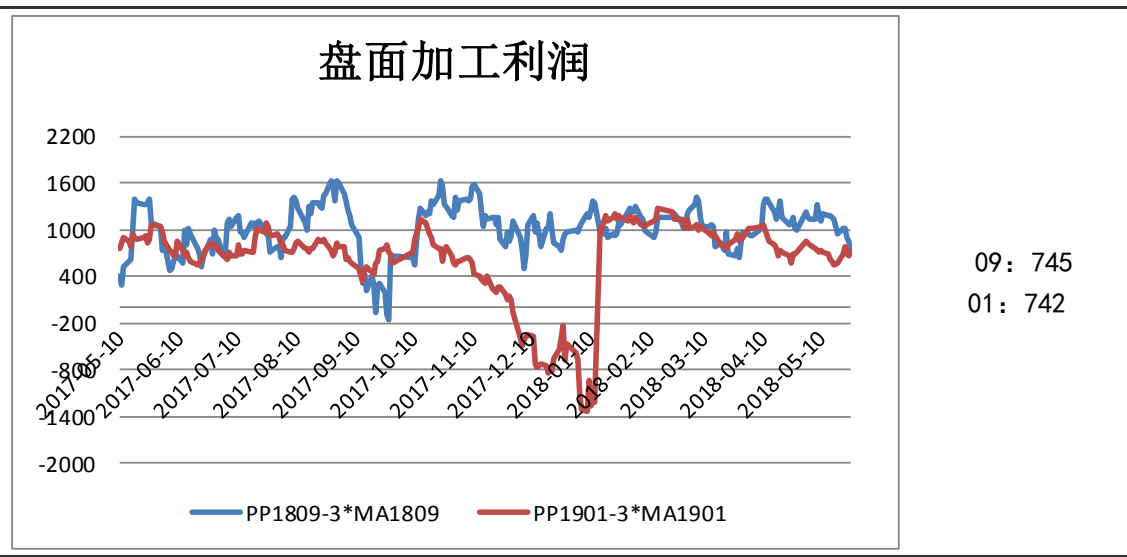
4、近远月升贴



9-1 价差-53

依托大地 共创未来

5、PP 和 MA 盘面价差



免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为"大地期货有限公司"，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)

联系电话：4008840077

邮政编码：310006

杭州业务部地址	杭州市延安路 511 号元通大厦 1508 室	电话：0571-85105765	邮编：310006
衢州营业部地址	衢州市县西街 73 号	电话：0570-8505858	邮编：324000
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街 8 号银亿时代广场 9-6	电话：0574-87207187	邮编：315000
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场 1501-1504 号	电话：0576-82567007	邮编：318050
温州营业部地址	温州市黎明中路 143 号海关大楼一楼东首	电话：0577-88102788	邮编：325000
诸暨营业部地址	浙江省诸暨市暨阳街道浣东北路 108 号时代广场东 701 室	电话：0575-81785991	邮编：311800
厦门营业部地址	厦门市思明区鹭江道 96 号之一钻石海岸 A 幢 2705	电话：0592-2058665	邮编：361001
济南营业部地址	济南市历下区文化西路 13 号海辰办公写字楼 1-1004	电话：0531-55638701	邮编：250063
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路 357 号 20 层 C、D 座	电话：021-60756218	邮编：200122
北京营业部地址	北京市海淀区万寿路 2 号西翠宾馆 601、603 房间	电话：010-68731988	邮编：100089
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1505 室	电话：0579-82983171	邮编：321001
丽水营业部地址	浙江省丽水市莲都区金贸国际大厦 1502 室	电话：0578-2780000	邮编：323000
北京分公司地址	北京市海淀区车公庄西路乙 19 号 6 层 621 室	电话：010-88019159	邮编：100048

----- 依托大地 共创未来 -----

总部地址：杭州市延安路 511 号元通大厦 12 楼 邮编：310006 客服热线：40088-40077

Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006