



信托大地 共创未来

# 大地甲醇周报

Office  
Application  
System

## 甲醇周报

大地期货 周全

从业资格号 F0286822

投资咨询证号 Z0010787

日期：2019年3月17日

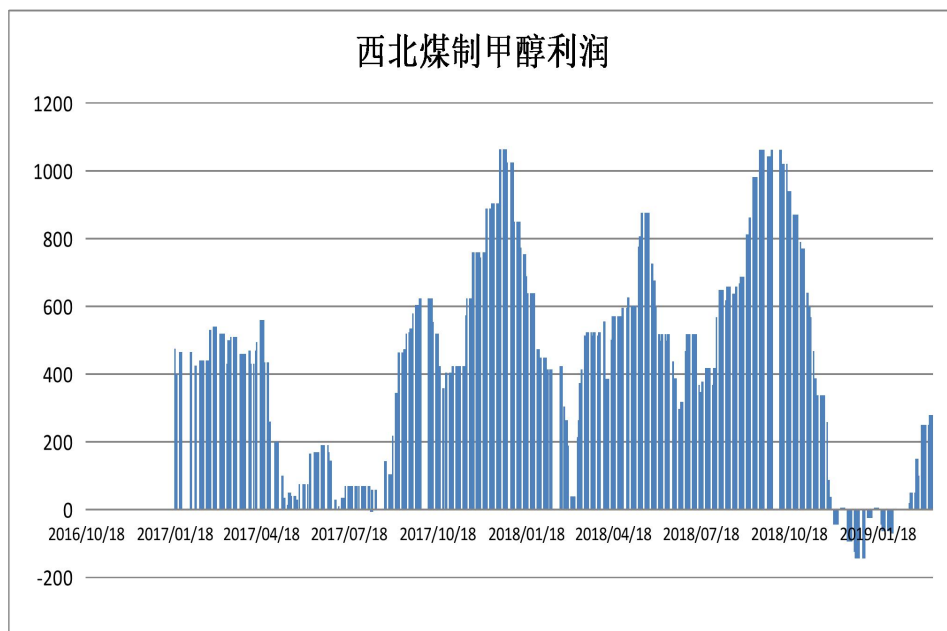
### 一、数据跟踪

	分项	本周	上周	涨跌
供应	国内	70.42%	71.07%	-0.65%
	西北	79.10%	80.19%	-1.09%
需求	烯烃	84.16%	83.91%	0.25%
	甲醛	31.02%	33.09%	-2.07%
	醋酸	81.85%	89.41%	-7.56%
	二甲醚	22.02%	23.83%	-1.81%
	MTBE	57.23%	56.61%	0.62%
库存	江苏	64.4	59.5	4.9
	浙江（嘉兴加上宁波）	25.7	26.68	-0.98
	华南	22.9	24.53	-1.63
	沿海整体库存	113	110.71	2.29
	可流通货源	27.8	27.1	0.7
基差	活跃合约（周五）	61.5	14.5	47

概述：本周甲醇大幅下挫。供应方面，根据最新公布的国内甲醇装置检修、重启计划，今年的春季检修计划并不是很多，预计检修力度可能比去年弱。新增产能方面，了解到后期安徽临泉和心连心4、5月投产概率较大。进口方面，目前国外检修产能较多，多数计划在3月底或4月重启，而且KAWEH已经正常生产，预计后期进口量会有所增加。下游需求方面，久泰计划3.20试车，但正常生产可能要到5月，神华榆林4月有检修计划。甲醛已进入需求旺季，预计开工将比较稳定。醋酸4月有多套装置计划检修，预计开工将下降。整体来看，甲醇中线有走弱可能，操作上建议短期波段操作，中线逢高空。

## 二、甲醇供给情况

### 1、上游利润情况



本周 280

上周 250



本周 370

上周 450

来源：大地期货

## 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	3月增加或损失产量预计
青海特鲁	80	天然气	其甲醇装置于3月13日投料, 预计本周末产出产品	2.50
青海盐湖	140	煤+天然气	其20万吨/年甲醇装置半负荷运行; 其120万吨/年甲醇装置整体负荷不高	
内蒙古博源	100	天然气	其甲醇装置仍在停车中, 3月下旬存在恢复可能	2.08
内蒙古东华	60	煤	其甲醇装置3月内半负荷运行, 4月1日开始检修40天	
青海中浩	60	天然气	装置目前重启中, 其甲醇装置本周初陆续恢复, 计划本周末产出产品	1.88
巴州东辰	48	煤+天然气	其18万吨/年天然气甲醇装置于1月5日附近停车, 恢复时间待定; 其30万吨/年煤制甲醇重启待定	
苏里格	35	天然气	其甲醇装置目前仍在停车中, 恢复时间待定	
甘肃华亭	60	煤	其甲醇装置目前运行正常, 初步计划五月份检修	
大唐多伦	168	煤	其甲醇装置于2月5日停车检修, 于本周中点火, 预计本周末产出产品	
中煤沅兴	60	煤	其甲醇装置检修推迟至3月底	-0.50
金诚泰	30	煤	其甲醇装置计划3月下旬检修20天	-0.83
榆林凯诚	60	煤	其甲醇装置计划4月初检修15天	
新奥达旗	120	煤	其二期60万吨/年甲醇装置计划在4月份检修, 其一期装置初步计划7月份检修	
内蒙古荣信	90	煤	其甲醇装置计划3月底至4月初检修, 计划检修30天	-1.25
陕西渭化	60	煤	其20万吨/年甲醇装置于2.26日左右停车, 其20万吨/年甲醇装置于本月初恢复正常运行	-0.33
山西焦化	40	焦炉气	其甲醇装置于2月20日停车检修, 计划检修一个月	-0.56
山西宏源	12	焦炉气	其甲醇装置计划2月22日停车检修, 计划检修一个月	-0.35
山西潞宝	20	焦炉气	其甲醇装置于2月20日降负运行, 恢复时间待定	-0.11
唐山中润	20	焦炉气	其10万吨/年甲醇装置仍在停车中, 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/年装置于2.25日附近停车, 3月11日恢复运行, 目前运行正常	-0.17
奕矿国宏	67	煤	其甲醇装置于2月20日开始双炉运行, 预计持续30天左右, 其甲醇装置于3月12日恢复正常运行	1.86
临沂恒昌	15	焦炉气	其甲醇装置于2月28日开车停车, 预计近期重启	-0.42
江苏恒盛	40	煤	其甲醇装置运行负荷不高	
上海焦化	100	煤	其甲醇装置计划4-5月检修	
徐州华裕	15	焦炉气	其甲醇装置整体搬迁中	-0.63
江油万利	10	天然气	其甲醇装置目前停车中, 计划近期恢复	-0.42
卡贝乐	85	天然气	其甲醇装置于2月25日停车, 其于3月1日恢复运行, 目前运行正常	4.43
四川三维	112	天然气	其甲醇装置维持前期负荷7成左右	
大庆油田	20	天然气	其甲醇装置目前仍在停车中, 计划3月中下旬恢复运行	0.63
易高三维	30	煤	其甲醇装置计划5-6月份停车检修	
奕矿新疆	30	煤	其甲醇装置于2月18日停车, 其甲醇装置于3月8日产出产品, 目前运行正常	0.33
新疆新化	50	煤	其甲醇装置计划3月25日检修15-20天	-0.69
新疆广汇	120	煤	其甲醇装置计划4月份停车检修	
奕矿榆林	60	煤	其甲醇装置计划3月底至4月初检修, 计划检修30天	-0.50
山西光大	15	焦炉气	装置计划3月份停车检修	-0.31
久泰	100	煤炭	计划3月至4月份停车检修	-4.17
山西万鑫达	20	焦炉气	装置计划3月份停车检修	-0.42
宁夏长城	60	煤	其甲醇装置计划3月底检修10天	-0.83
大十河	20	焦炉气	其甲醇装置于3月11日临时停车, 预计本周末恢复运行	-0.14
鲁西化丁	80	煤	其甲醇装置于3月8日临时停车, 恢复时间待定	-3.33
总计				-2.25

备注: 国内甲醇装置检修、重启计划搜集至 3.14, 3月预估检修损失量比 2月减少 2.25万吨左右。目前来看, 今年的春季检修计划并不是很多, 预计检修力度可能会比去年弱。

来源: 大地期货

### 3、2019 计划新增产能

地区	企业	年产能	原料	投产日期
安徽	安徽临泉	30	煤炭	2019 年 4-5 月
	安徽晋煤中能	30	煤炭	2019 年 4-5 月
	中安联合	170	煤炭	2019 年三季度
山西	建滔潞宝	30	焦炉气	2019 年
	晋煤华昱	30	煤炭	2019 年
河南	河南延化	30	煤炭	2019 年
湖北	湖北盈德气体	40	煤炭	2019 年
陕西	榆林能化	60	煤炭	2019 年四季度
大连	恒力石化	50	煤炭	2019 年 2 月
新疆	心连心	15	煤炭	2019 年
宁夏	宝丰（二期）	180	煤炭	2019 年二季度
总计		665		

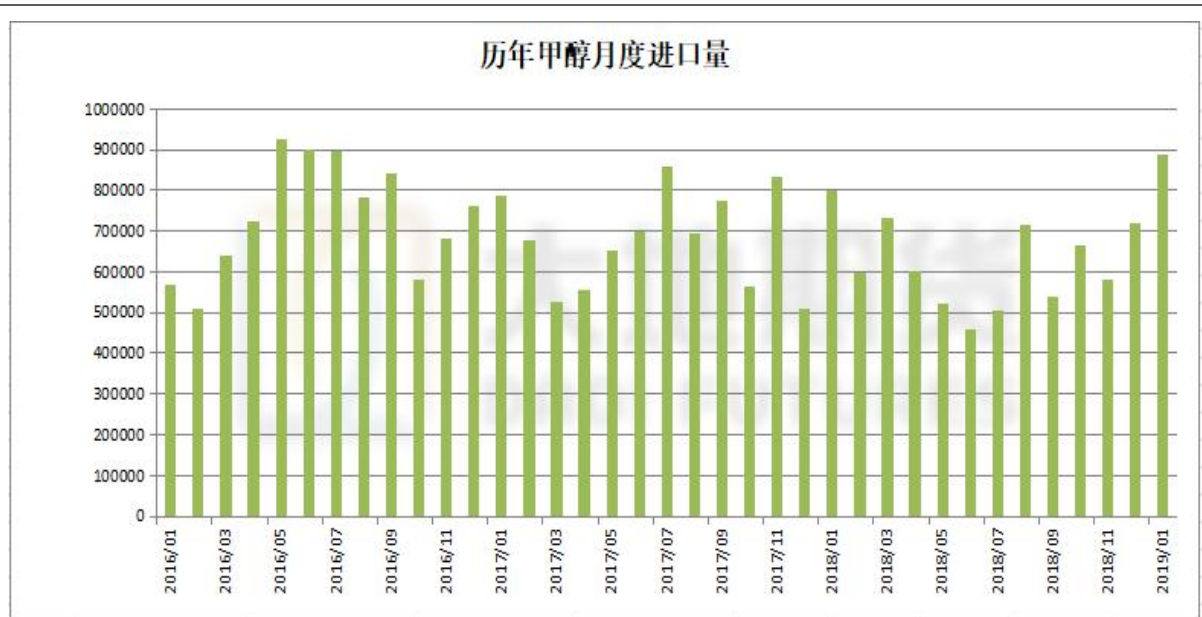
恒力石化已经投产，了解到后期安徽临泉和心连心投产概率比较大。

来源：大地期货

### 4、2019 国外甲醇计划新增产能以及月度进口(海关更新至 2019 年 1 月)

国家	公司名称	产能	投产时间
伊朗	BUSHER	165	2019 年上半年
伊朗	KAWEH	230	2019 年 2-3 月
美国	玉皇化工	180	2019 年 4 季度
印度	NANRUP	16.5	2019 年
加拿大	PRIMUS GREEN ENERGY	5.8	2019 年
特巴	CARIBBEAN GAS CHEMICAL	100	2019 年 3 月

目前了解到 KAWEH 已经正常生产，目前国外检修产能较多，多数计划在 3 月底或 4 月重启。



来源：大地期货

	2019	2018	同比增减	同比
12		717242		
11		580492		
10		665553		
9		537810		
8		714654		
7		504805		
6		459133		
5		521729		
4		602767		
3		730100		
2		597409		
1	887500	797369	90131	11.30%
累计合计		7429063		

## 5、甲醇进口利润



目前甲醇进口利润为 13.39 元/吨。

来源：wind，大地期货

## 二、 甲醇下游需求

公司名称	产能	配套甲醇产能	外采甲醇数量	投产时间
吉林康奈尔	60	0	180	2019年3月
久泰能源	60	100	80	2019年3月
鲁西化工	MTO	30	80	2019年4月中旬投产
中安联合煤业	70	170	40	2019年4-5月
南京诚志	60	0	180	2019年4-5月
神华包头	70	200	10	2019-2020年
甘肃华亭	20	60	0	2019-2020年

了解到后期久泰、鲁西和南京诚志的投产概率比较大，久泰计划 3.20 试车，正常生产可能要到 5 月，鲁西和南京诚志可能要推迟到 3 季度之后。

### 1、华东烯烃装置利润模拟



来源：wind，大地期货

本周利润约 152，较上周增加 34。另了解到神华榆林 4 月有检修计划。

## 2、甲醛

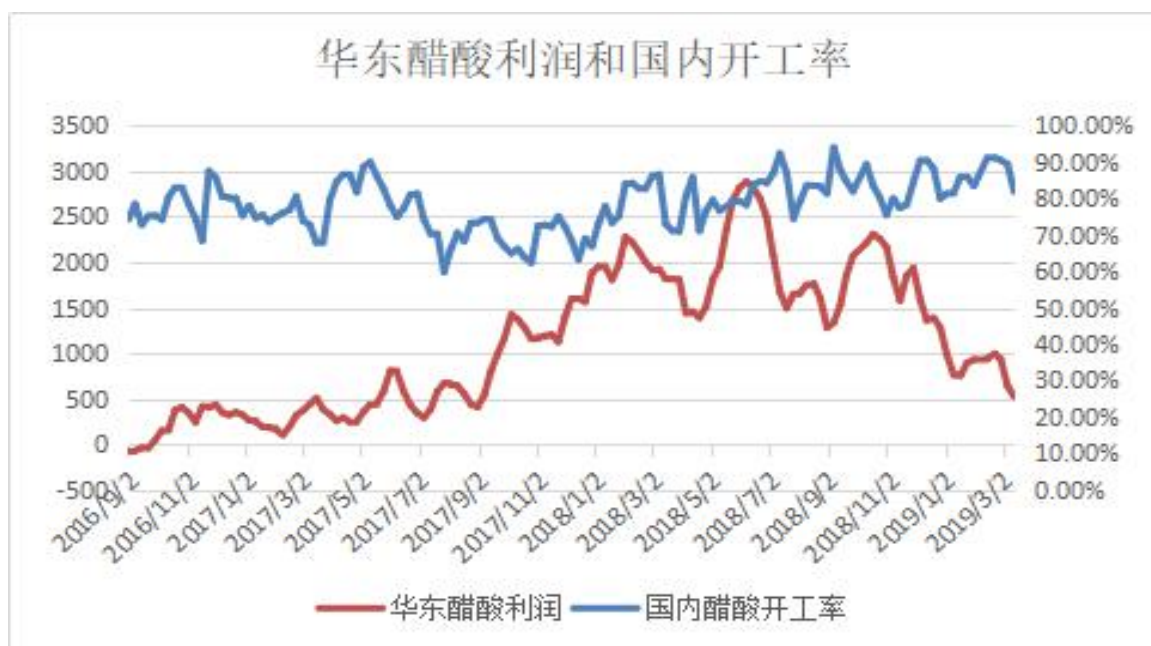


来源：wind，大地期货

本周甲醛开工率下降至 31.02%，山东地区甲醛利润为 121。

## 3、醋酸

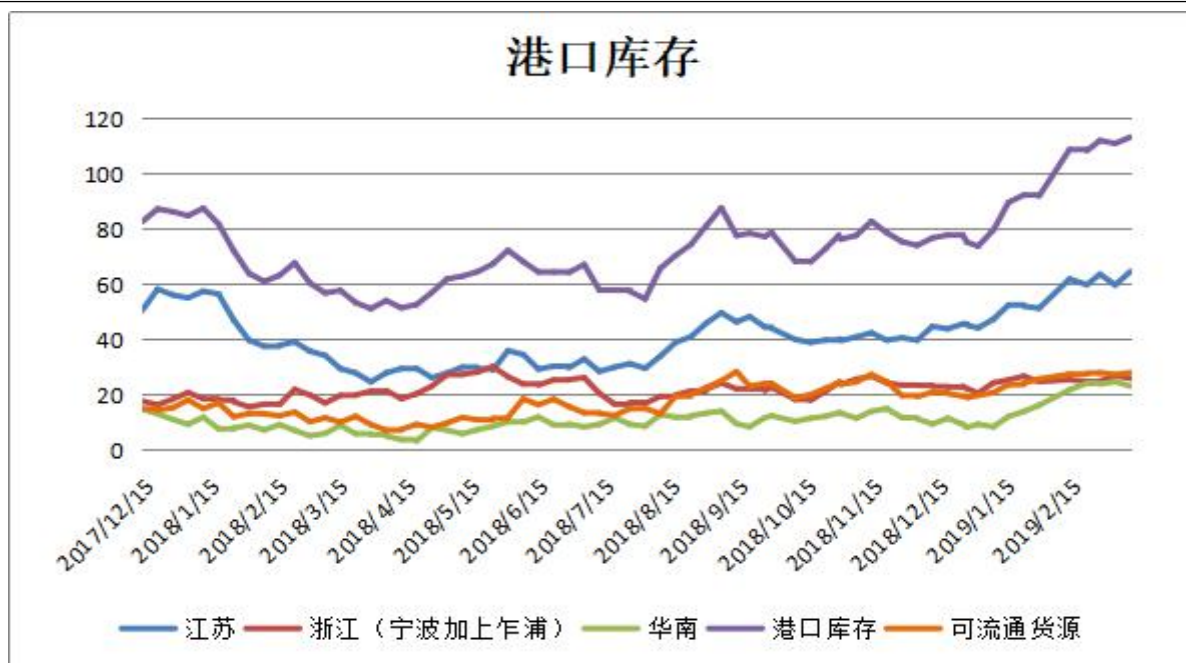




来源: wind, 大地期货

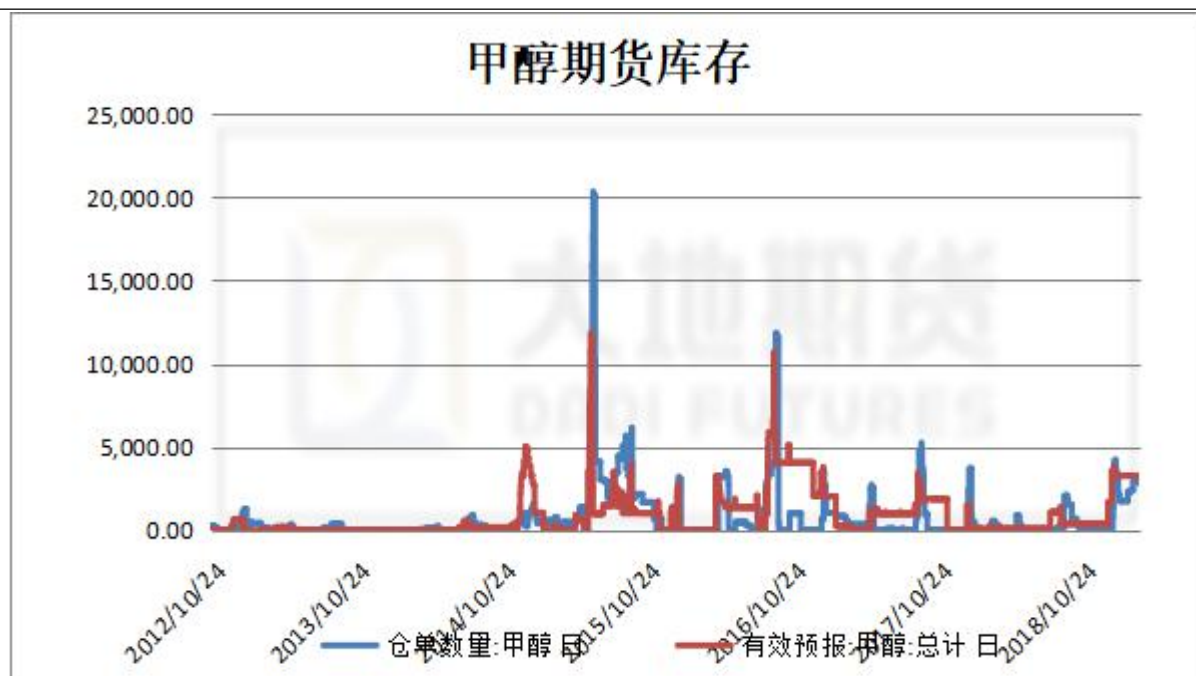
本周醋酸开工率继续下降为 81.85%。

### 三、期货库存和港口库存



本周港口库存 113 万吨 (+2.29)，可流通货源 27.8 万吨 (+0.7)。

来源：wind，大地期货



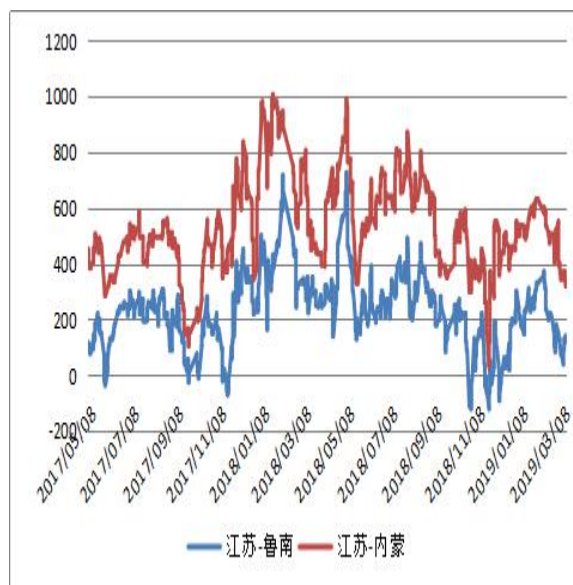
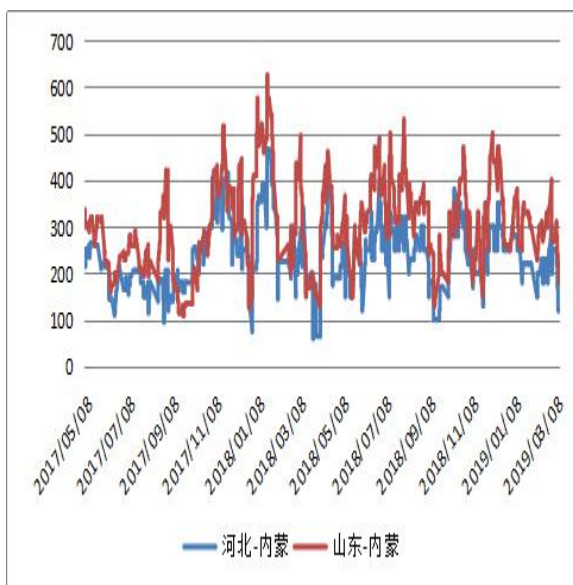
本周仓单 2890 (-50)，有效预报 3293 (0)。

来源：wind，大地期货

#### 四、现货价格及地区间价差

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
2019/03/15	2550	2410	2350	2230	2470	2567	2635	-68	17	
2019/03/14	2570	2450	2350	2230	2470	2625	2688	-63	55	303
2019/03/13	2600	2470	2400	2230	2550	2654	2714	-60	54	308
2019/03/12	2600	2510	2450	2230	2550	2660	2718	-58	60	308
2019/03/11	2550	2510	2450	2200	2550	2623	2686	-63	73	303
	-13	20	10	84	8					

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
2019/03/15	2550	2410	2350	2230	2470	120	180	320	140		
2019/03/14	2570	2450	2350	2230	2470	120	220	340	120	303	359
2019/03/13	2600	2470	2400	2230	2550	170	240	370	130	308	359
2019/03/12	2600	2510	2450	2230	2550	220	280	370	90	308	368
2019/03/11	2550	2510	2450	2200	2550	250	310	350	40	303	364



#### 五、基差及升贴水情况

## 1. 主力合约期现价差



来源: wind, 大地期货

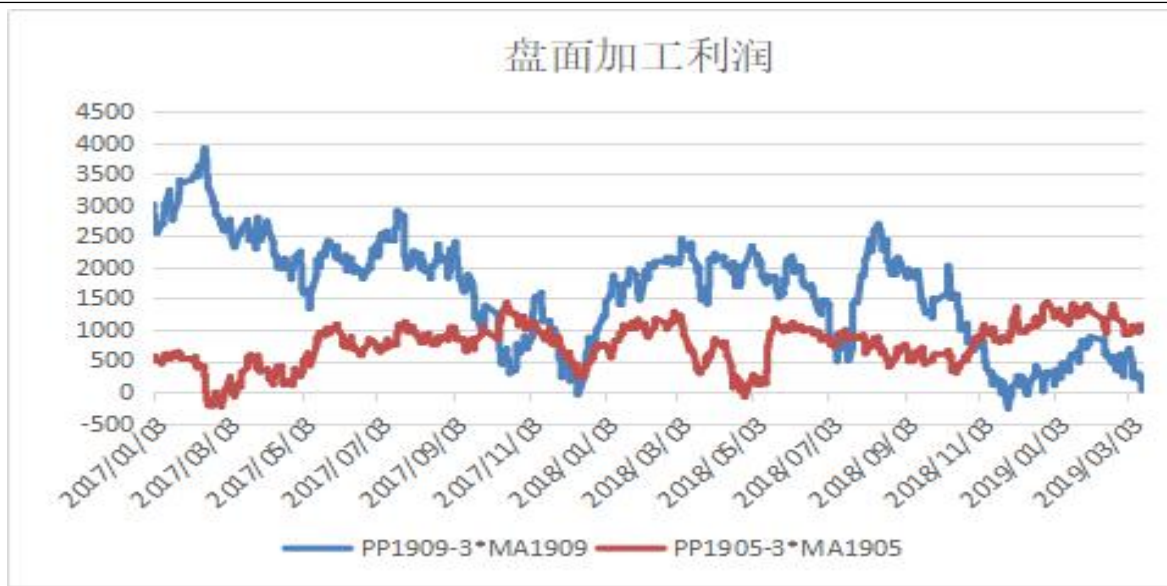
## 2. 近远月升贴



本周 5-9 价差为-46 (-8)

来源: wind, 大地期货

### 3. PP 和 MA 盘面价差



PP1909 和 PP1905 的盘面加工利润分别为 28 和 1070。

来源：wind，大地期货

## 免责声明

本报告由大地期货有限公司撰写，报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，本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。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的责任和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或暗示。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，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本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或保证。本公司对于报告所提供信息所导致的任何直接的或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅归大地期货有限公司所有，未获得事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“大地期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

大地期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

**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	温州市鹿城区瓯江路鹿港大厦1幢1403室	电话：0577-88102788	邮编：325000
诸暨营业部地址	诸暨市浣东街道东祥路19号富润屋大楼13层西南面1301室	电话：0575-81785988	邮编：311800
厦门营业部地址	厦门市思明区嘉禾路23号912室	电话：0592-2058837	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：021-60756198	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：0579-82983181	邮编：321001
丽水营业部地址	浙江省丽水市莲都区万丰北路72号1501室、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甲19号华通大厦A座729室	电话：010-88019159	邮编：100048
山东分公司地址	济南历城区华信路3号鑫苑鑫中心7号楼历城金融大厦909	电话：0531-88087025	邮编：250100
临沂营业部地址	临沂市兰山区柳青街道北京路13号招商大厦1号楼2104室	电话：0539-7050078	邮编：276000