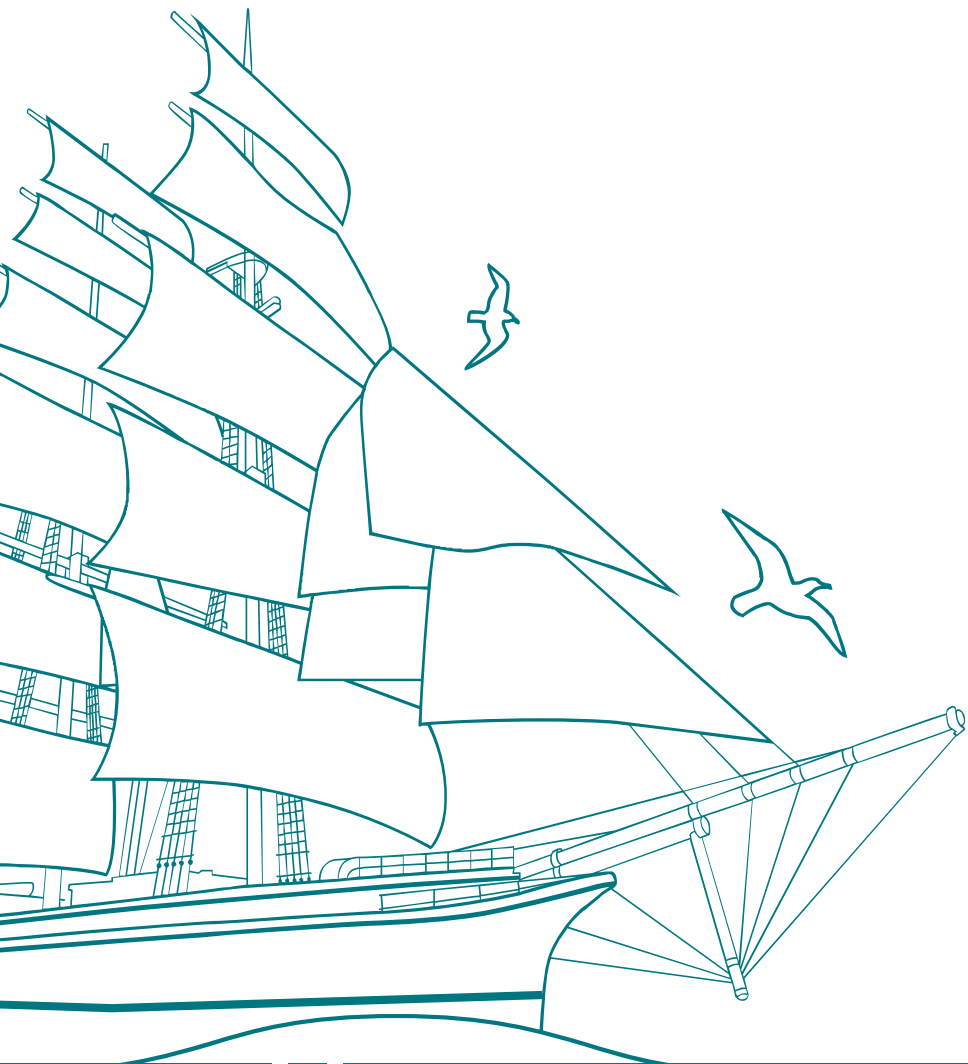
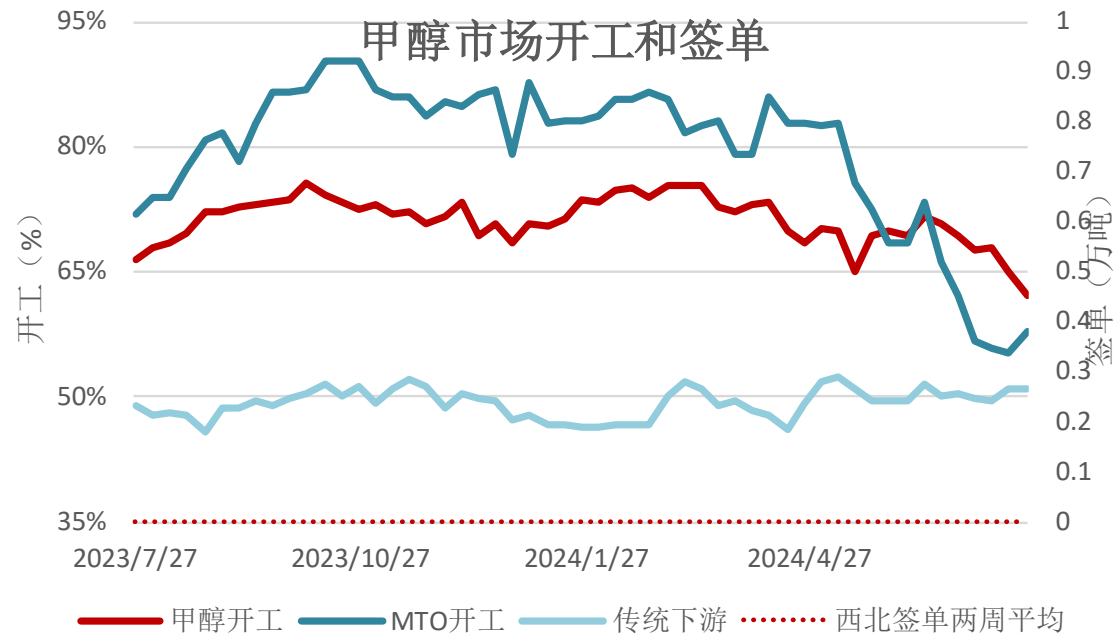
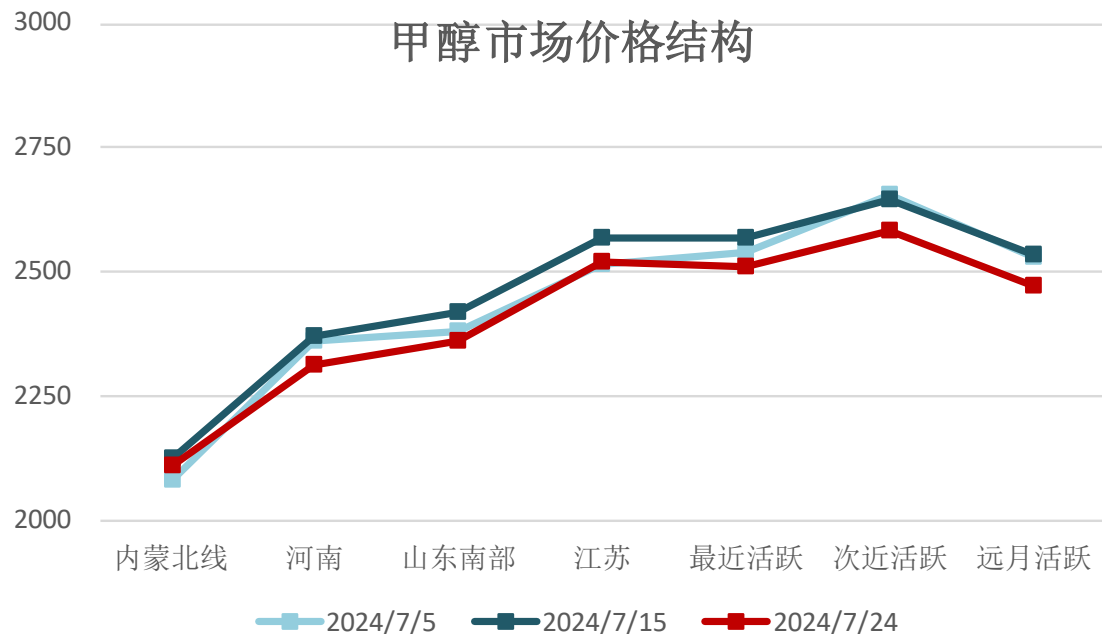


新湖化工（甲醇）周报



撰写：姚瑶 投资咨询证书号：Z0011379
报告日期：2024-07-22 至 2024-07-28



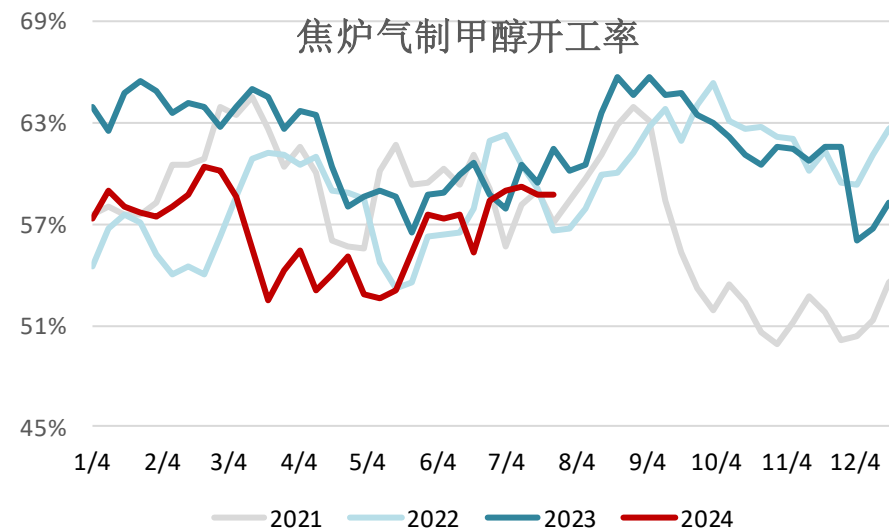
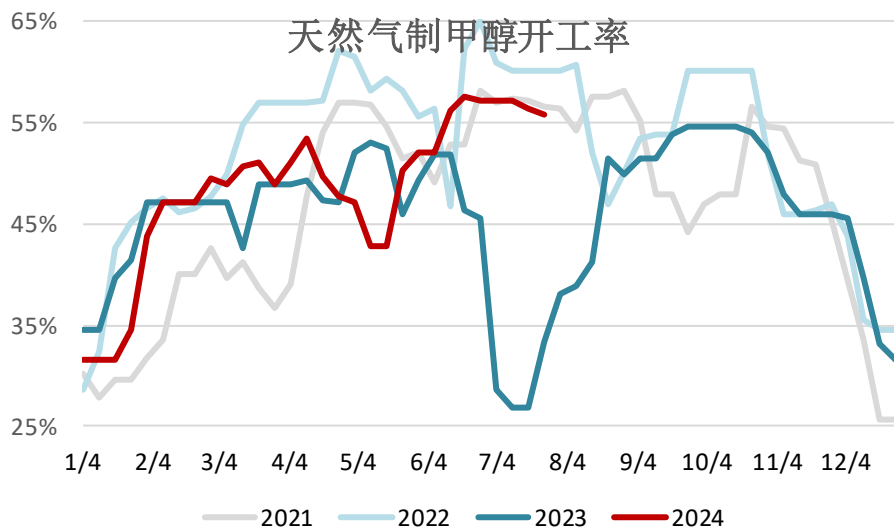
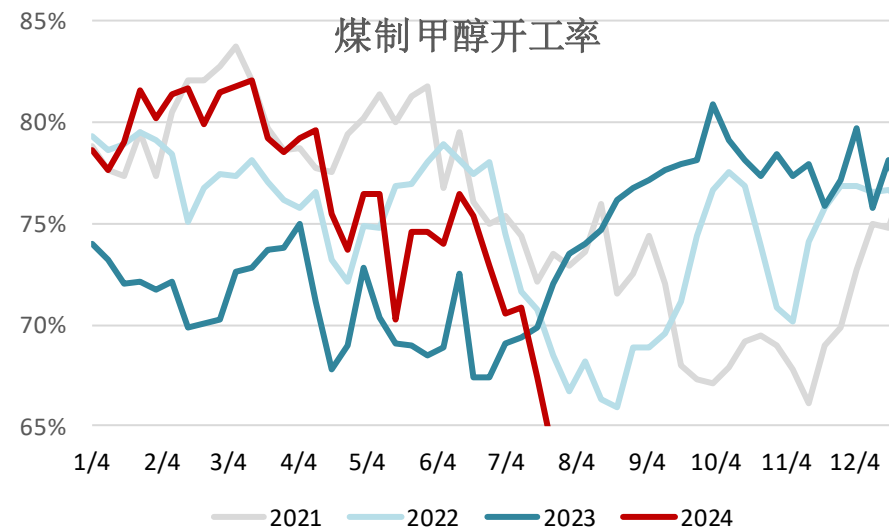
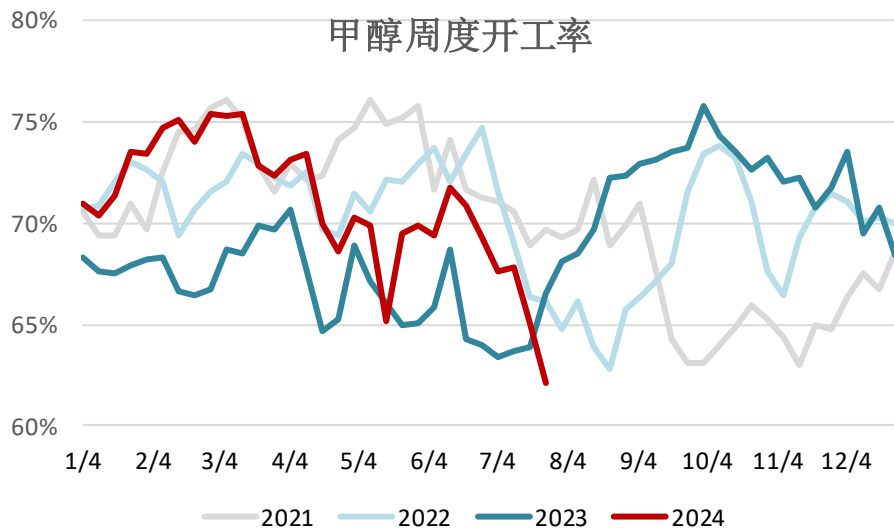
- 本周国内上游开工为62.15%，环比下降，7月底8月初多套CTO配套甲醇有重启计划，预计后期开工将回升。7月进口到港增加，但增幅不及预期。下游烯烃方面，目前烯烃外采有回升空间，虽然诚志一期重启但二期停车，但是兴兴装置已经重启，盛虹斯尔邦负荷提升，后期渤化和阳煤有恢复可能，外采有望上升至同比偏高水平。传统下游开工维持同比高位。-本周港口库存累积，同比接近去年同期。总体来看，进口增幅不及预期，烯烃需求开始恢复，价格有反弹空间。



新湖化工（甲醇）周报

供需图表

国内甲醇周度开工



国内甲醇装置检修

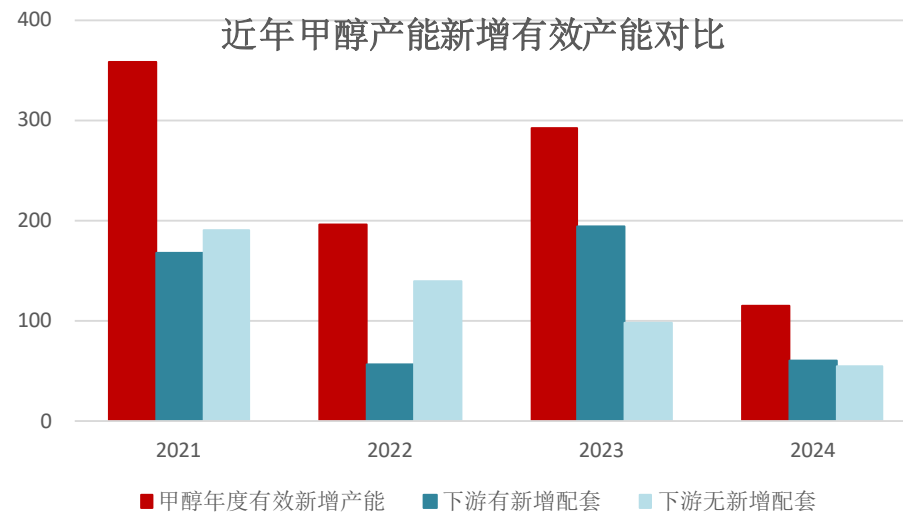
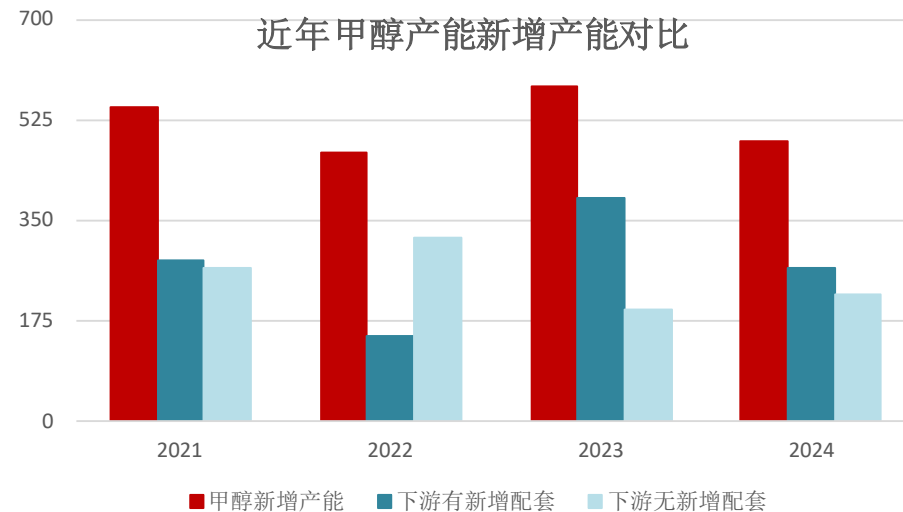
地区	企业	产能	工艺	状态
山东	联盟化工	75	煤炭	7.1-7.25检修
	明水大化	60	煤炭	6.14-7月底检修
	兖矿国宏	68	煤炭	6.11降负
	济宁盛发	17	焦炉气	3.22降负
西北	奥维乾元	20	煤炭	6.4-6.13停
	宝丰能源	172	煤炭	4.17降负
	赤峰博源	15	焦炉气	7.14-7.29停
	甘肃华亭	60	煤炭	5.26检修, 7.5出产品
	国泰	90	煤炭	40万吨6.23-10月中停
	黄陵化工	30	焦炉气	3.1降负, 3.23-6.9停
	金诚泰	60	煤炭	21.11.12停
	内蒙古博源	100	天然气	22.10.31停
	宁夏长城能源	50	煤炭	5.13降负
	青海中浩	60	天然气	限气23.10.31停, 24.4.8重启, 7成负荷
	荣信	90	煤炭	7.24-8.15检修
	润中清洁	60	煤炭	5.20检修, 7.21重启
	神华新疆	180	煤炭	7.11-7.31检修
	神木化工	60	煤炭	7.17-8.6停
	世林	30	煤炭	6.18-6.20停
	西北能源	20	煤炭	超产, 23.10停, 7.21重启中
	新奥新能化工	120	煤炭	一期6.20-7.10检修, 7.17-7.20降负, 二期7.20计划检修
	新疆广汇	120	煤炭	7.1-8.5检修
	新疆新业	50	煤炭	7.11-7.17停
	兖矿榆林能化	130	煤炭	5.26-6.26轮换检修
长青化工	60	煤炭	7.15-8.5检修	
中煤榆林	180	煤炭	5.30-6.8检修	
中天合创	360	煤炭	6.27-7.30检修	
旭峰合源	15	尾气	6.18检修15天	
中煤鄂能化	100	煤炭	7.26-8.30检修	
延长中煤二期	185	天然气/煤	5.8-6.9停车	
大唐国际	168	煤炭	5.10-6.10停	

地区	企业	产能	工艺	状态	
华北	定州天鹭新能源	39	焦炉气	5.30-6.15检修	
	宏源	15	焦炉气	20.9停, 无重启计划	
	华丰	15	焦炉气	5.31-6.25停	
	晋丰煤化工	15	煤炭	7.11-7.31停	
	晋煤华昱	120	煤炭	7.19-7.28停	
	山西焦化	40	焦炉气	6.18降负	
	山西兰花	30	煤炭	6.25-7.5停	
	唐山中润煤化	20	焦炉气	23.12.26降负, 24.4恢复	
	天溪	30	煤炭	21.10.24停, 正在搬迁	
	孝义鹏飞	30	焦炉气	7.11-7.28停	
	万鑫达(悦安达)	20	焦炉气	23.10.22停, 淘汰	
	梗阳新能源	30	焦炉气	6.11-6.21停	
	华东	安徽临涣	90	焦炉气	40万吨5.7-6.10停
		恒盛化肥	32	煤炭	21.6.20停
		临涣焦化	50	煤炭	5月轮换检修
		安徽碳鑫	50	煤炭	5月初-6月底检修
华南 华中 西南	中海石油化学	140	天然气	80万吨4.13-5.13检修	
	河南鹤煤	60	煤炭	7.10-7.31停	
	江油万利	15	天然气	23.12.15停, 5.27重启	
	昆钢煤焦化	10	焦炉气	21.3.15停	
	天福化工	20	煤炭	7.2-7.10检修	
	云南先锋	50	煤炭	7.17-7.19停	
	云天化	32	煤炭	7.23-8.2检修	
	重庆卡贝乐	85	天然气	12.11停车, 1.24重启, 5.3-5.19停	

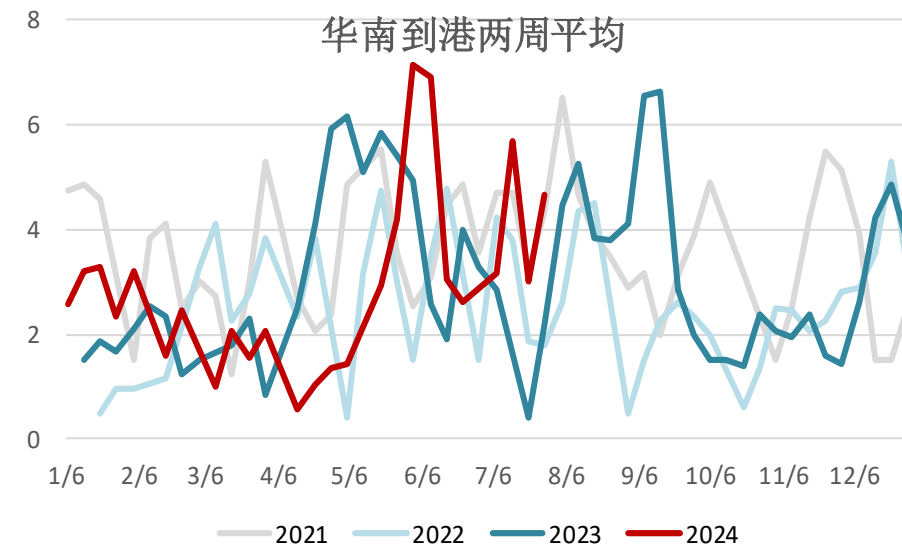
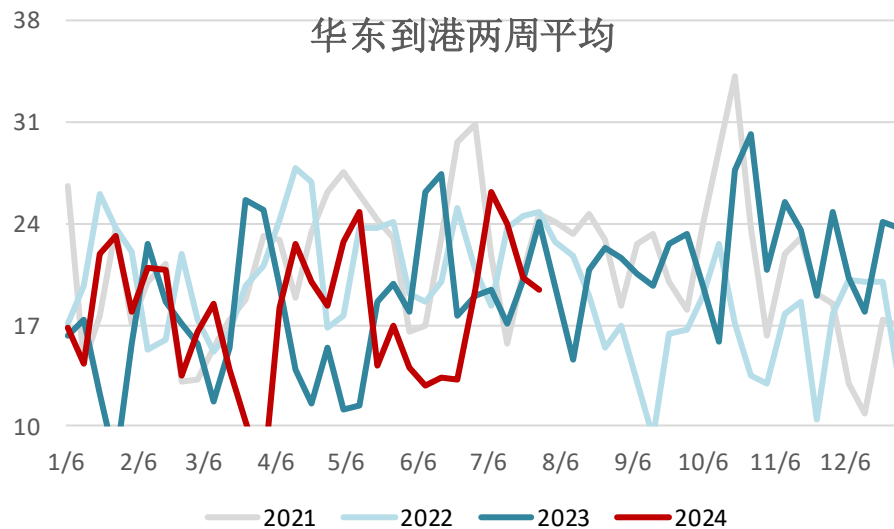
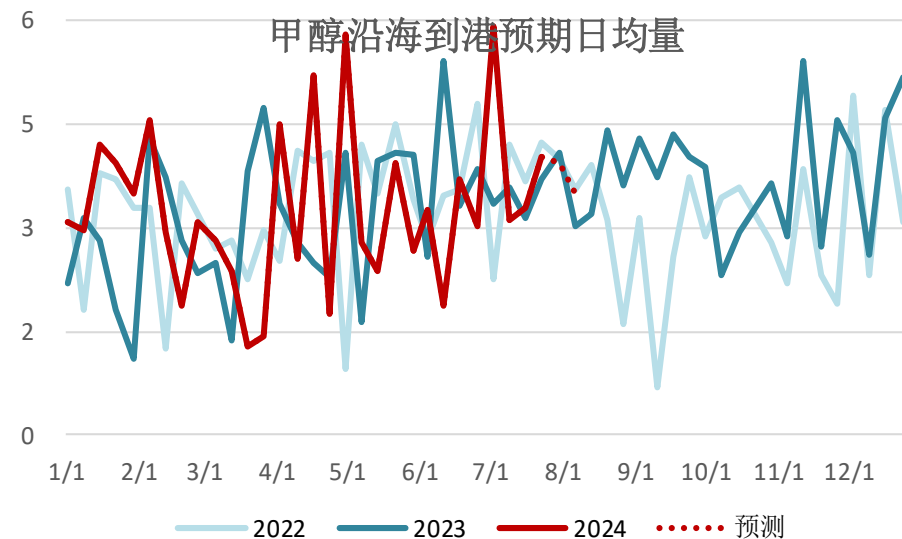
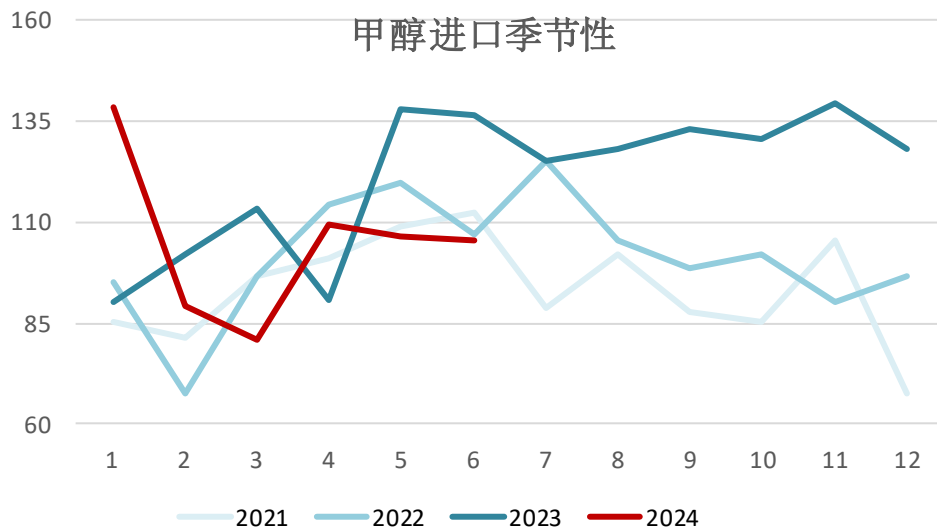
国内甲醇装置投产

地区	装置	产能	原料	预期投产时间
山西	永鑫	20	焦炉气	2023-1
内蒙	内蒙古瑞志	20	尾气	2023-3
宁夏	宝丰三期	240	煤炭	2023-4
内蒙	东日新能源	45	焦炉气	2023-5
江苏	龙兴泰	30	焦炉气	2023-6
内蒙	沪蒙焦化	40	焦炉气	2023-7
山西	梗阳新能源	30	焦炉气	2023-7
江苏	盛虹斯尔邦	10	二氧化碳加氢	2023-9
内蒙	广聚新能源	60	焦炉气	2023-10
湖北	华鲁恒升荆州	80	煤炭	2023-11
湖北	宜化氨醇	9	煤炭	2023年底
	合计	584		

地区	装置	产能	原料	预期投产时间
内蒙古	内蒙古君正	40	焦炉气	2024-3
内蒙古	内蒙古君正	15	矿热炉尾气	2024-4
河南	河南延化	30	煤炭	2024-7
山西	昌盛煤焦化	25	焦炉气	2024-7
海南	中海油	120	天然气	2024年底
内蒙	卓正	120	煤炭	2024年底
内蒙	内蒙黑猫二期	30	焦炉气	2024年底
新疆	中泰新材料	100	煤炭	2024年底至2025年初
新疆	利泽鸿庆	10	二氧化碳	2024年底至2025年初
	合计	490		

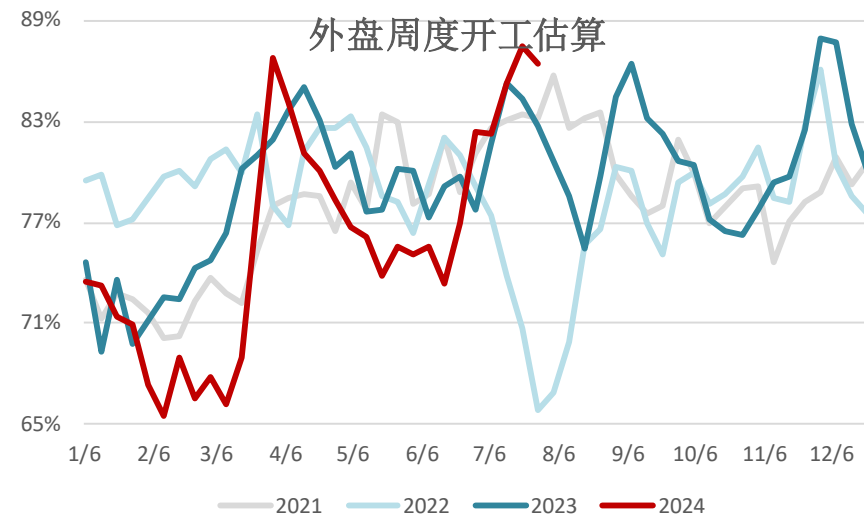


甲醇进口到港量



国外甲醇装置运行、开工与投产预期

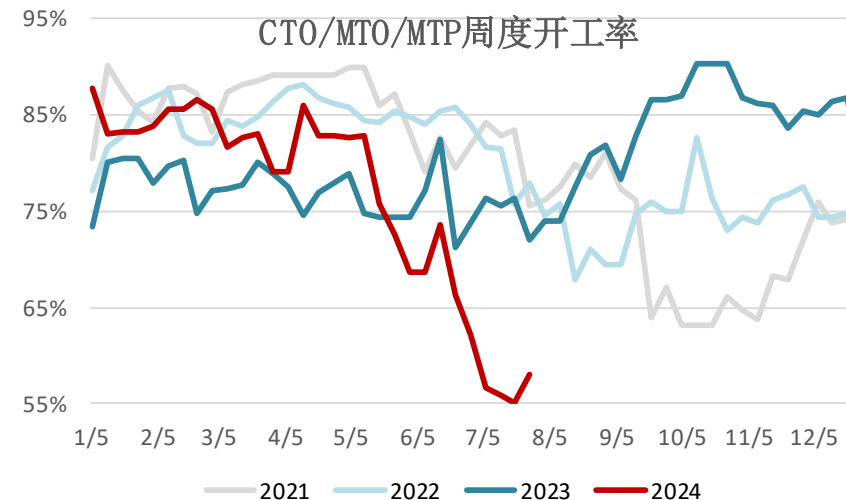
地区	国家	企业	产能	运行情况
东南亚	马来西亚	PETRONAS#1	66	6.10停
		PETRONAS#2	170	7.24-7.25停
美洲	文莱	BMC	85	稳定
	印尼	KMI	66	满负荷
	美国	LyondellBasell	78	稳定
		METHANEX	200	稳定
		Natgasoline	175	满负荷
		oci beaumont	93	稳定
		美联石化	62	正常
		三井塞拉尼斯1#	162	稳定
		Koch	182.5	稳定
	特立尼达	METHANEX	180	稳定
MHTL		304	负荷略有恢复	
Caribbean Gas		100	稳定	
委内瑞拉	metor	160	稳定	
	supermetanol	72.5	稳定	
	METHANEX	87	稳定	
中东	智利	METHANEX	87	稳定
		SOHAR/omc	105	稳定
		塞拉莱	100	稳定
	埃及	METHANEX埃及	130	负荷不高
	卡塔尔	QAFAC	85	稳定
	沙特	AR-RAZI	490	正常
		IMC	150	稳定
	伊朗	Bushehr	165	正常
		FANAVARAN	100	开工一般
		Kaveh	230	正常
KHARG		66	稳定	
Kimiya		165	稳定	
Marjan		165	稳定, 9成负荷以上	
ZAGROS#1		165	8-9成负荷	
ZAGROS#2		165	8-9成负荷	
Salaban		165	稳定	
Di Polymer Ary:		165	负荷一般	
大洋洲	新西兰	METHANEX	240	负荷偏低



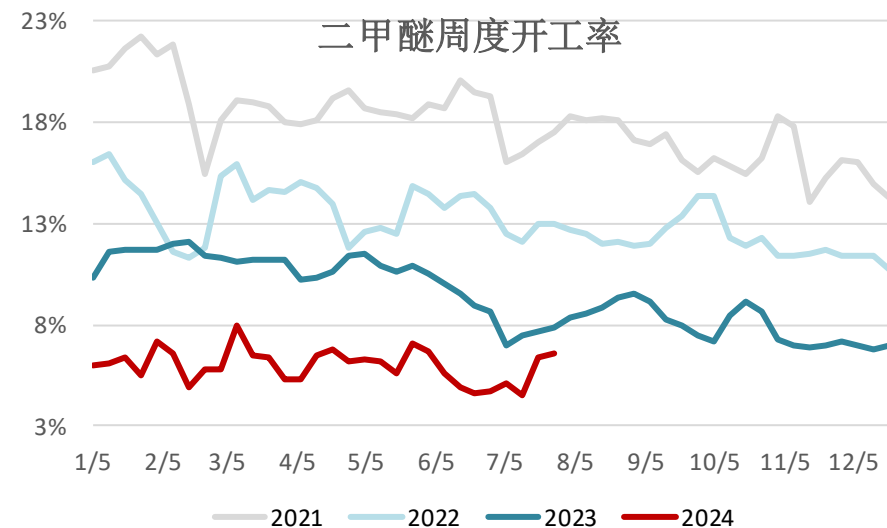
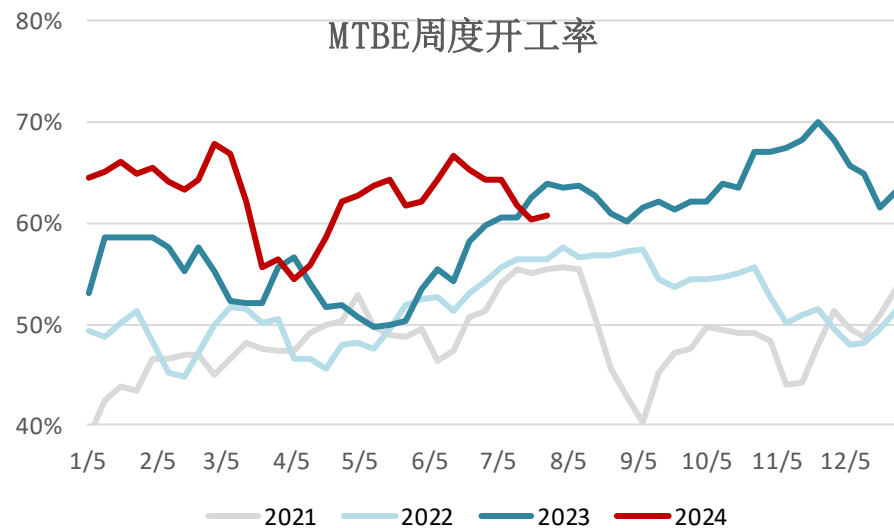
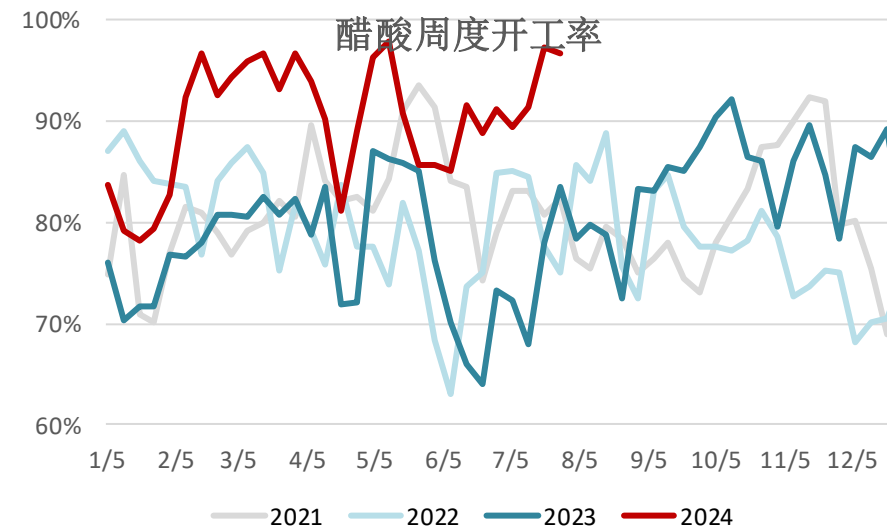
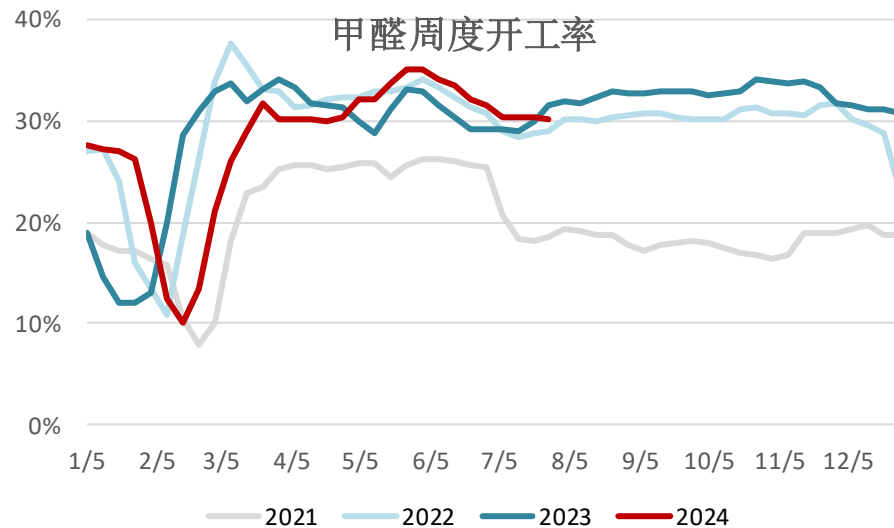
国家	装置	产能	原料	投产情况
美国	三井塞拉尼斯扩产	40	天然气	2024/4
美国	METHANEX 3#	180	天然气	试车失败, 可能延期至三季度
马来西亚	Sarawak Petchem	175	天然气	2024年年三季度
伊朗	Dena	165	天然气	2024年
	合计	520		

国内下游烯烃装置运行与开工

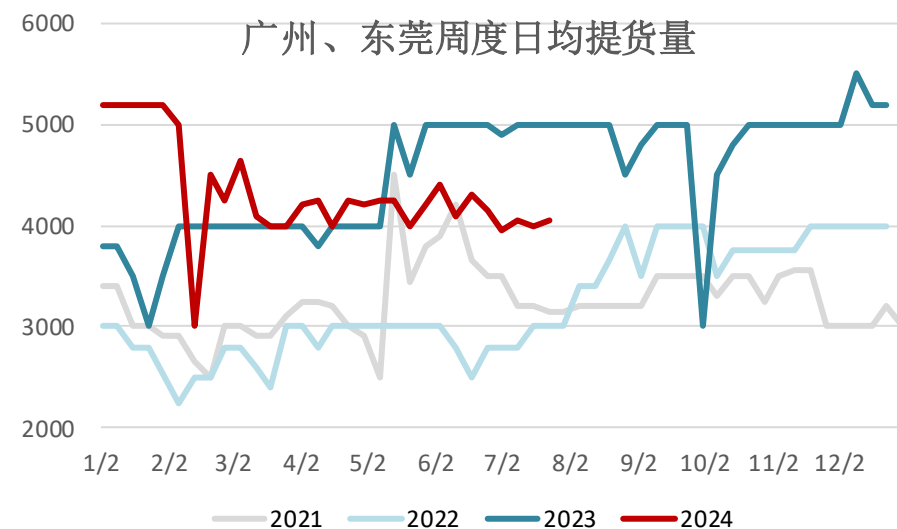
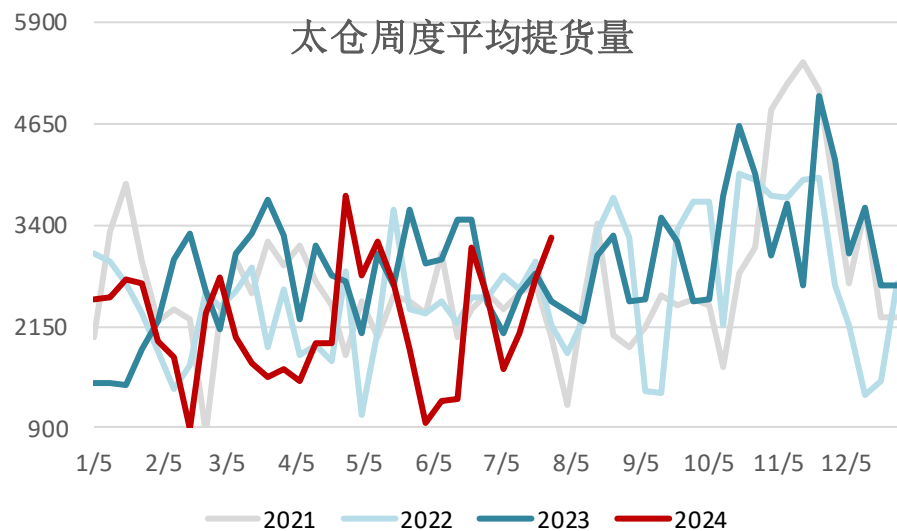
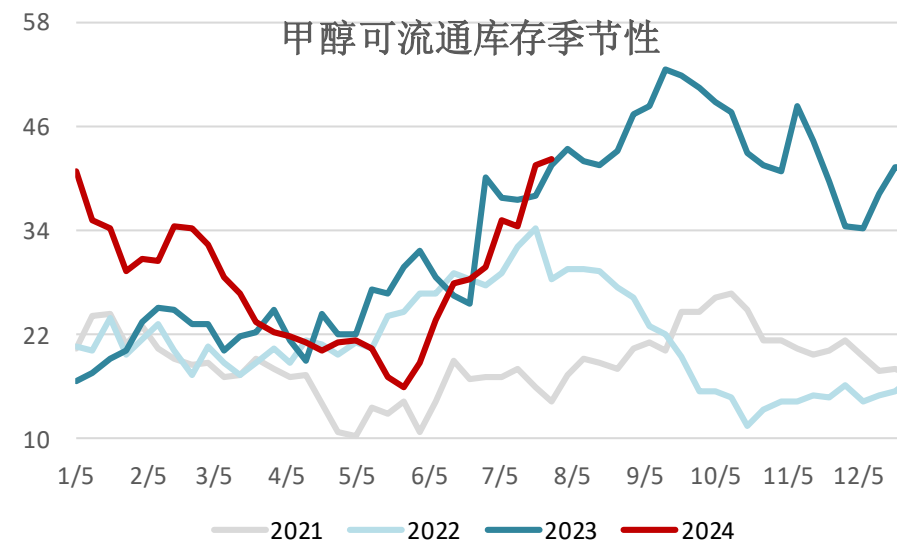
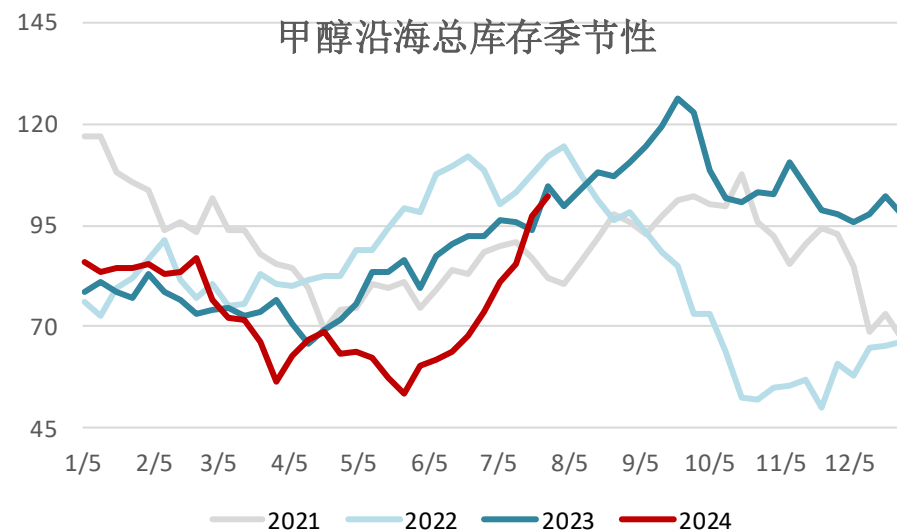
地区	装置	甲醇规模	烯烃规模	目前状态	
东北	康乃尔	0	30	20.10.29停	
	华东	常州富德	0	33	23.11.1检修
		南京诚志	50	90	一期5.15逐步降负停车, 7.15重启, 二期7.10降负7.15停车
		宁波富德	0	60	负荷不高
		盛虹斯尔邦	0	83	6月负荷升至9成
		兴兴能源	0	69	5.12停, 7.21重启
华中	中安联合	170	70	平稳	
	山东	中原石化	0	20	正常
		大泽化工	0	16	停车
		鲁西化工	80	30	8成负荷
		山东华滨	0	10	停车
		山东联泓	92	34	5月初降负至8成
西北	阳煤恒通	20	29.5	5.15检修	
	宝丰二期	180	60	正常	
	大唐国际	168	46	正常	
	久泰能源	100	60	6.3停, 7月底有重启计划	
	蒲城能源	180	68	稳定	
	青海盐湖	100	30	不稳定	
	神华包头	180	60	正常	
	神华宁煤	352	100	6.22-7.13检修	
	神华新疆	183	68	7.11-7.31检修	
	神华榆林	180	67	正常	
	延安能化	180	60	稳定	
	延长中煤	180	60	正常	
	中煤蒙大	100	60	满负荷	
	中煤榆林	180	60	正常	
	中天合创	360	137	6.27-7.30检修	
	延长中煤二期	180	60	平稳	
	新疆恒友	0	20	6.27停, 计划8月初重启	
	华亭煤业	60	20	24.1.9停	
华北	宝丰能源	172	60	平稳	
	宝丰三期	240	90	6.30-7.30检修	
	天津渤化一期	0	68	传6.25因事故停车, 预计8.15重启	



国内非烯烃下游开工



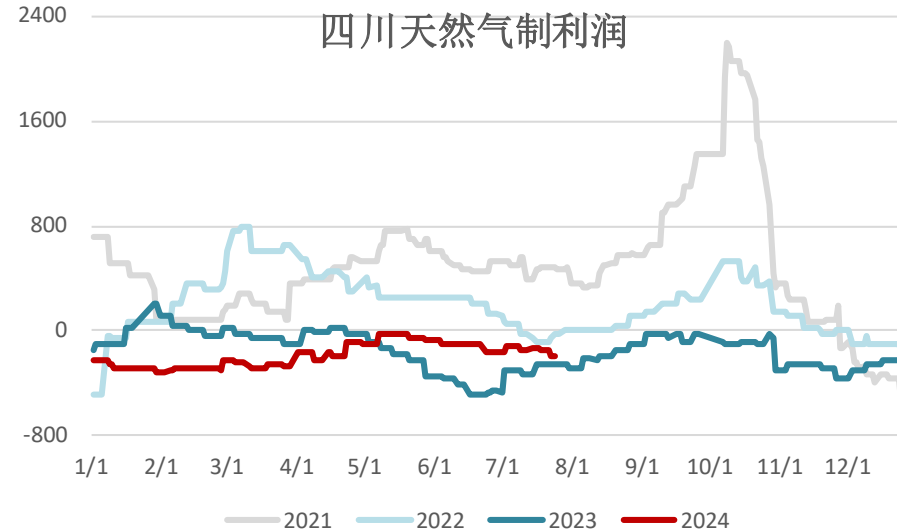
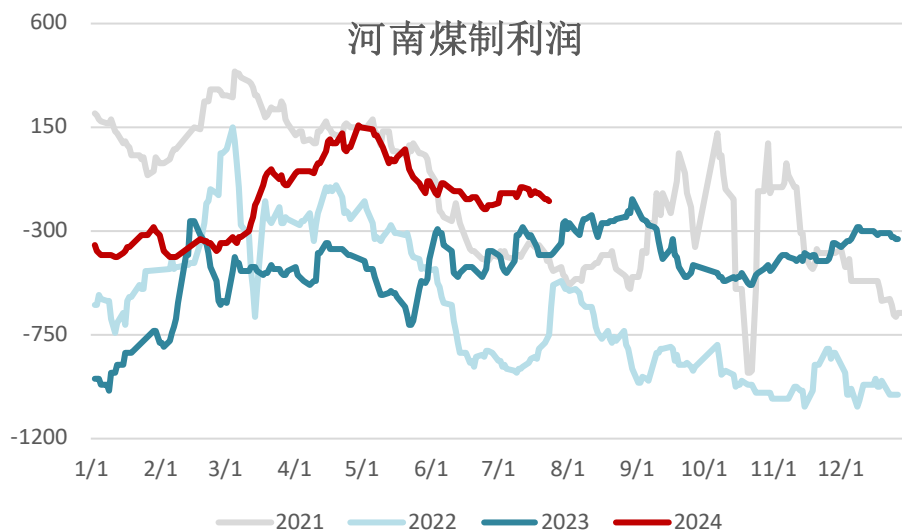
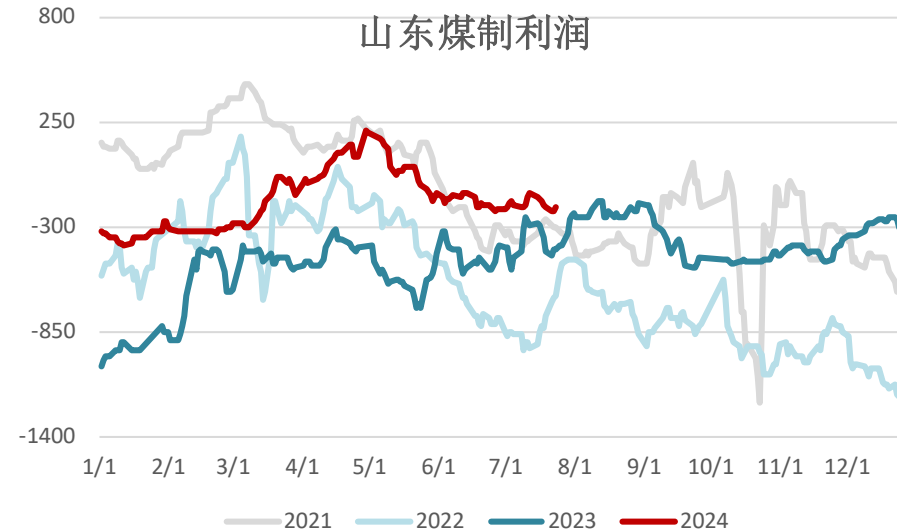
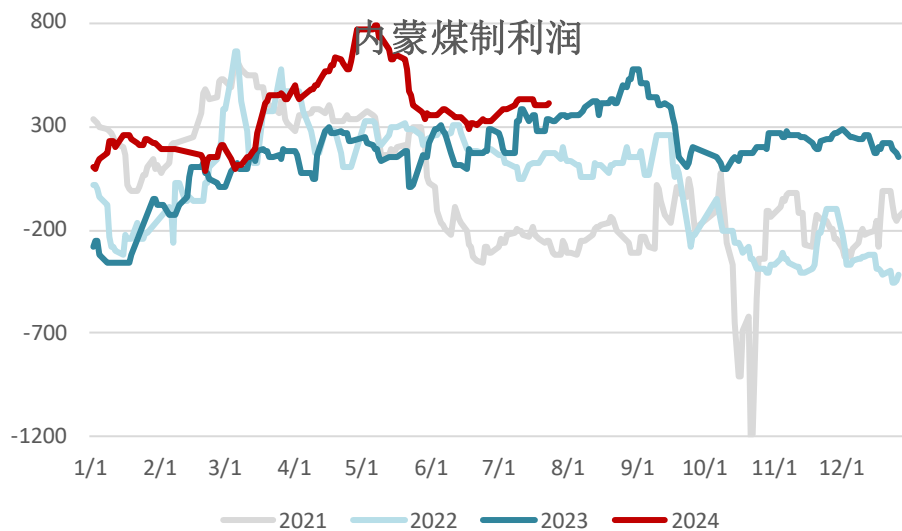
甲醇港口库存与提货



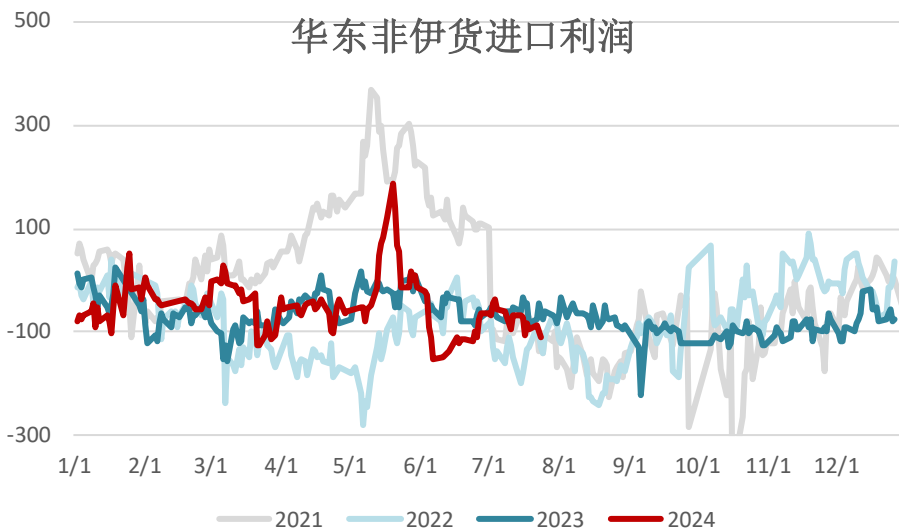


新湖化工（甲醇）周报
价格图表

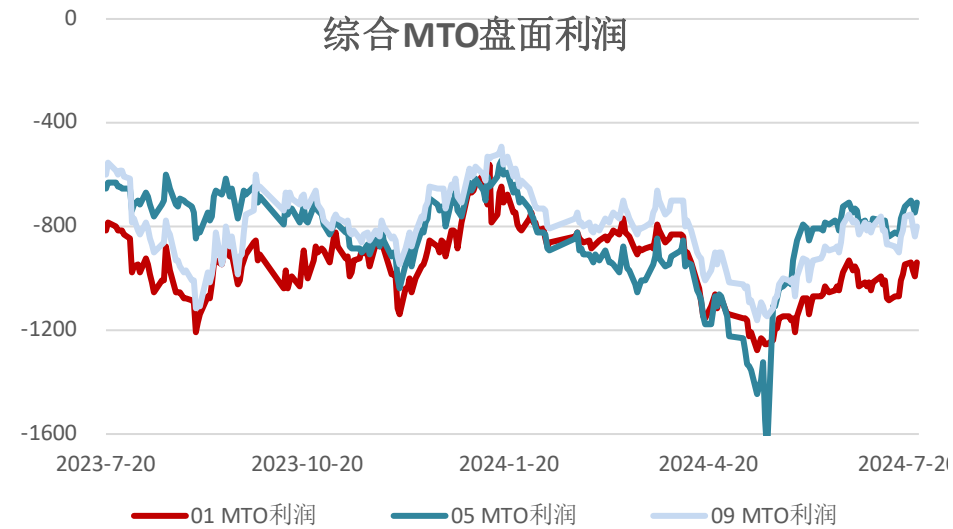
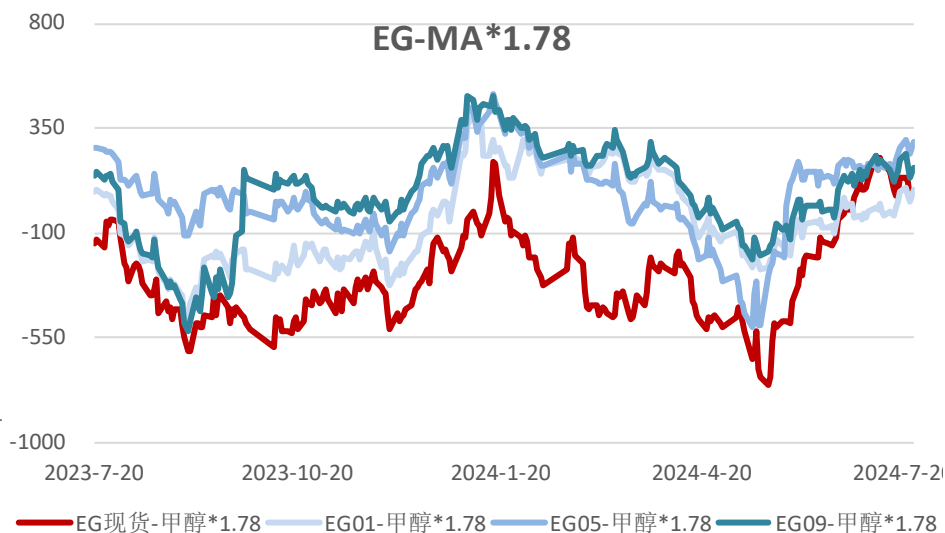
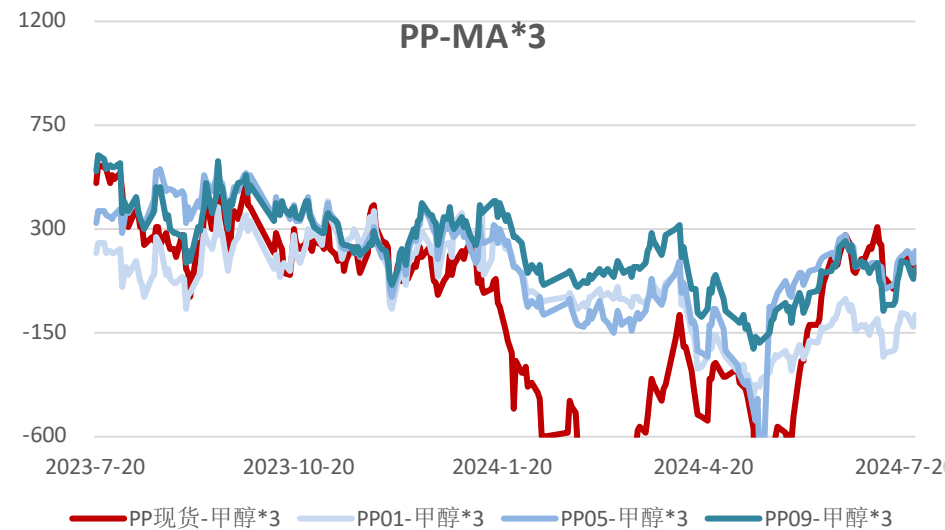
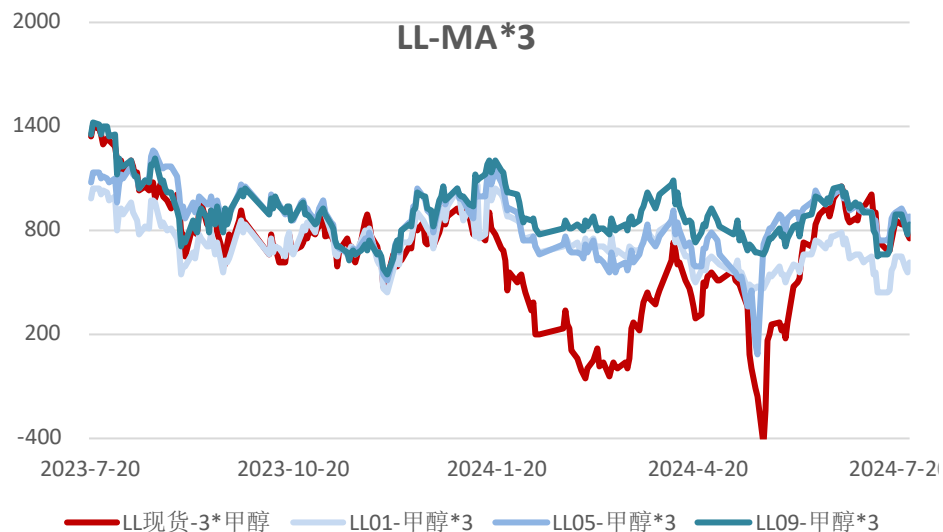
甲醇生产利润



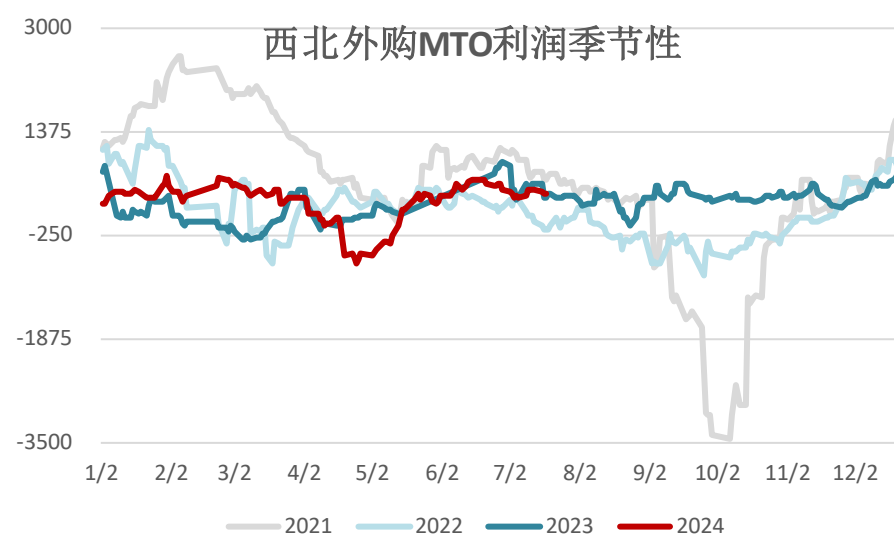
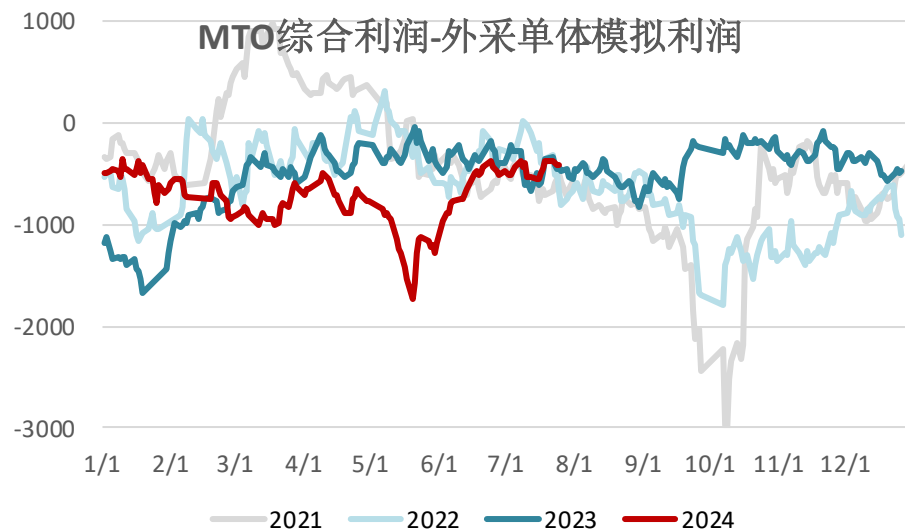
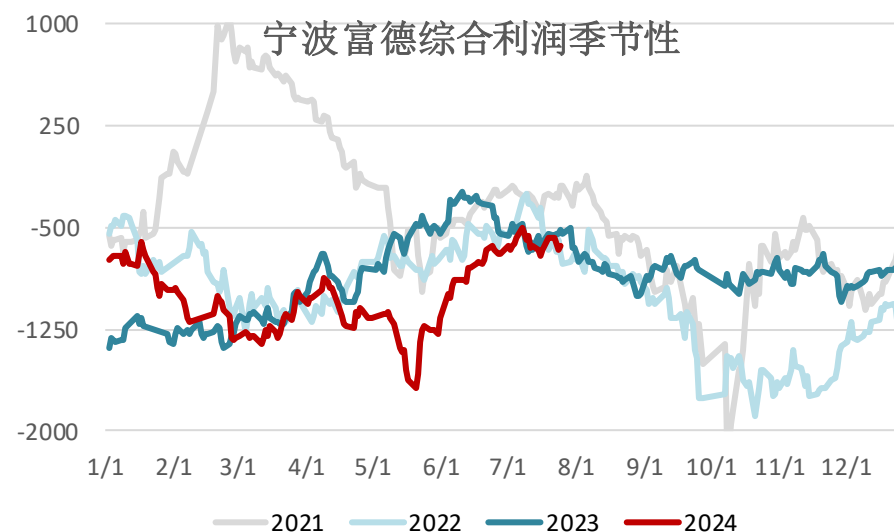
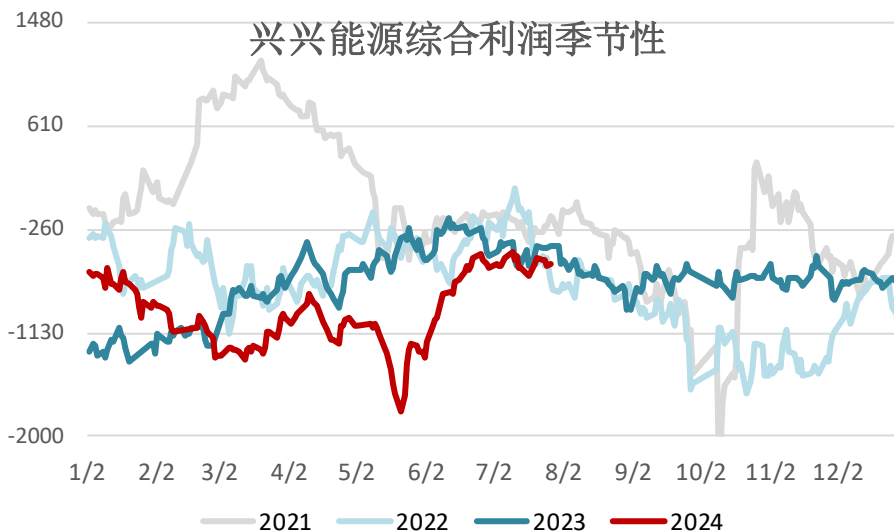
甲醇进口利润与国际市场价差



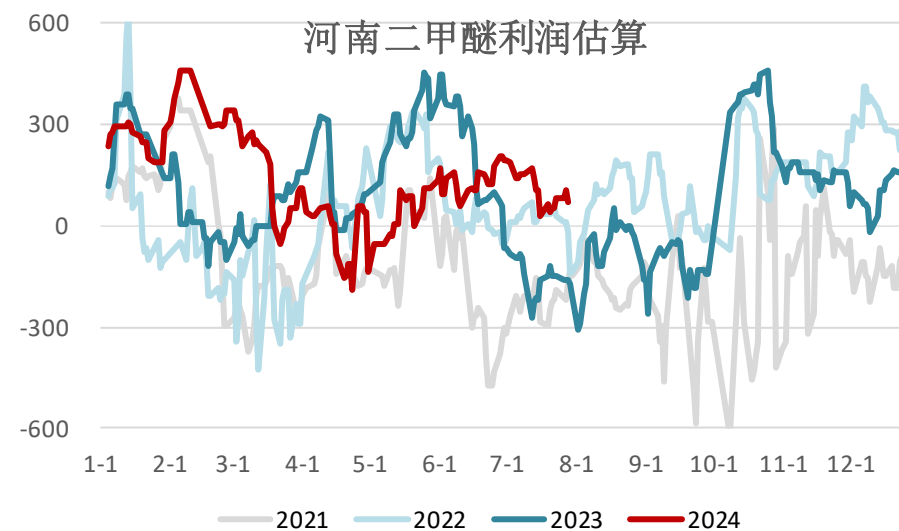
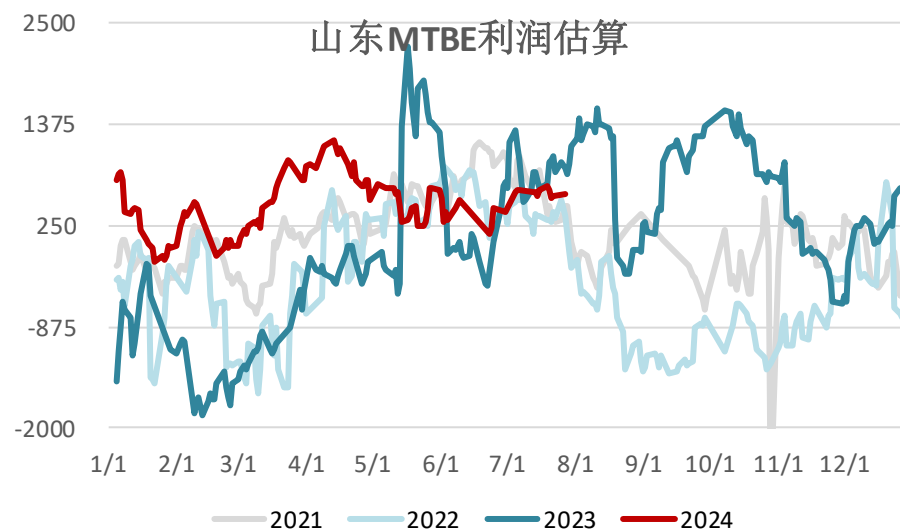
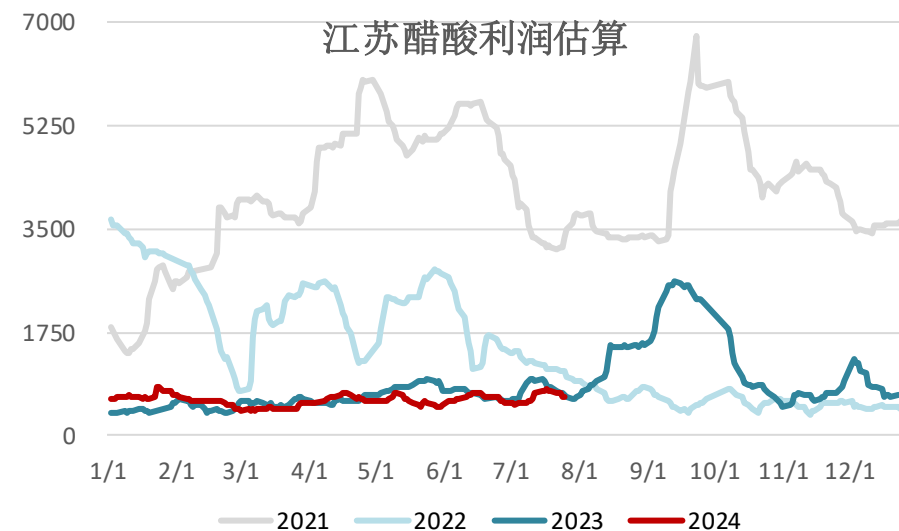
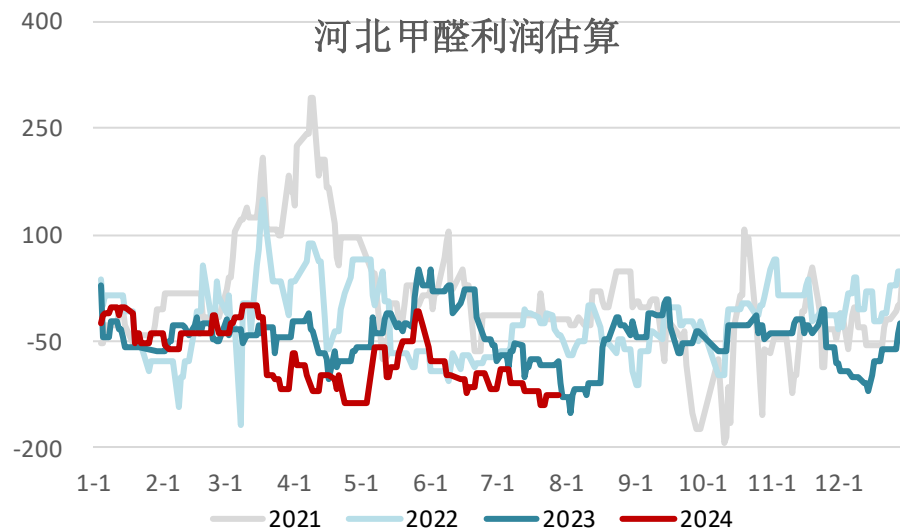
相关产品与甲醇价差



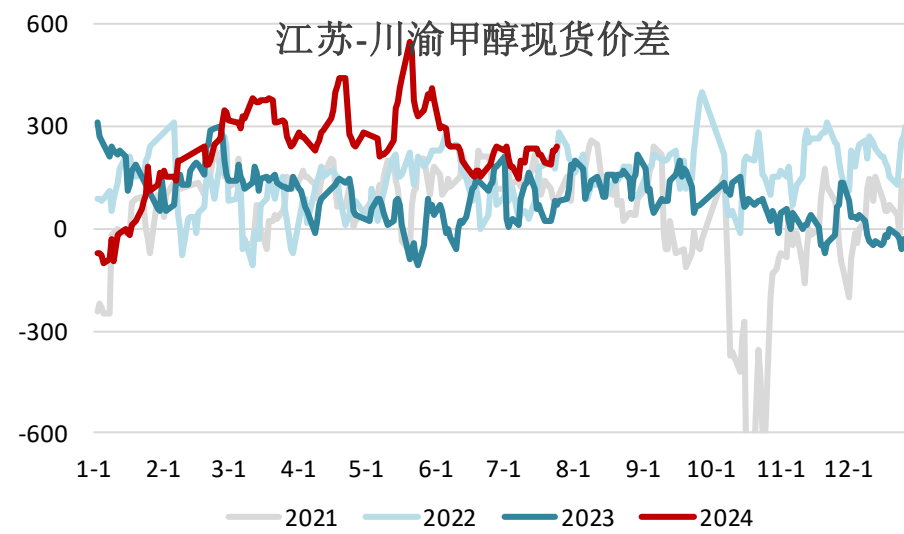
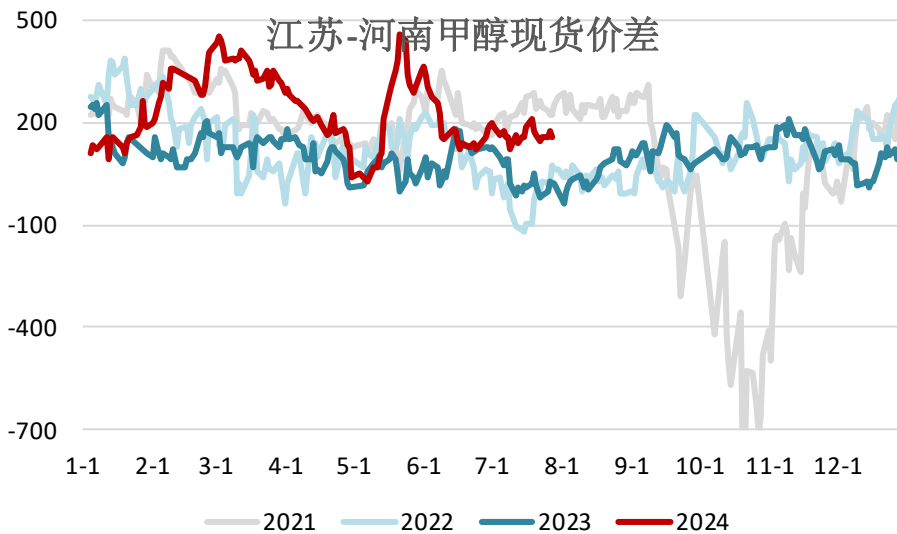
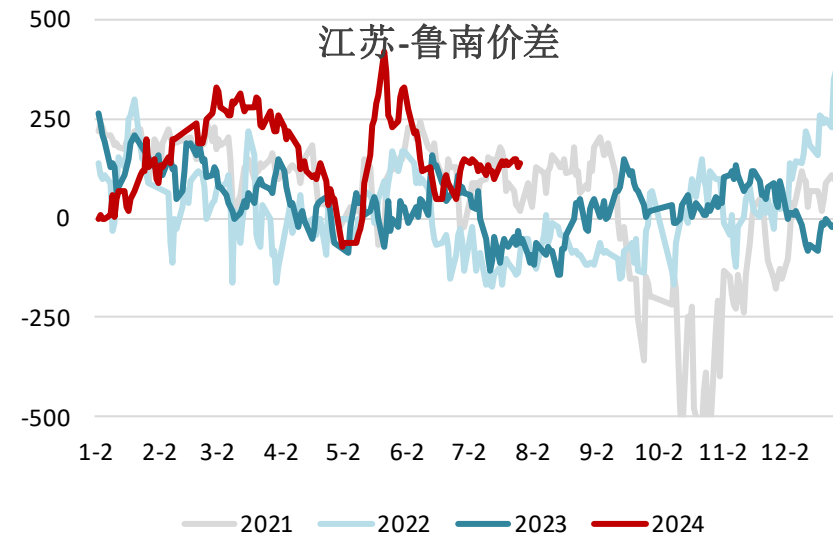
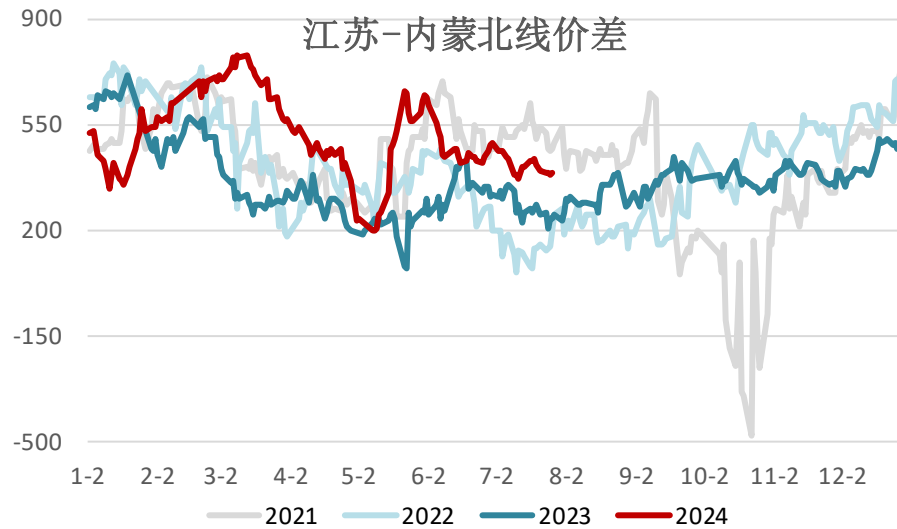
烯烃装置利润



非烯烃下游利润

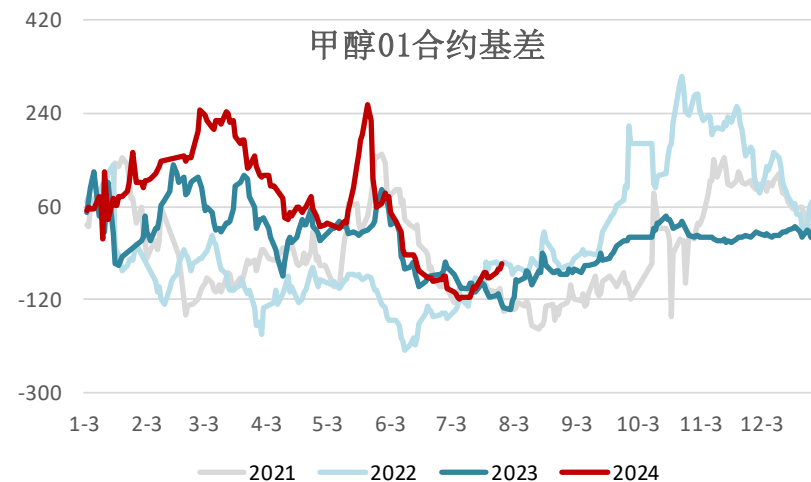


甲醇现货价差

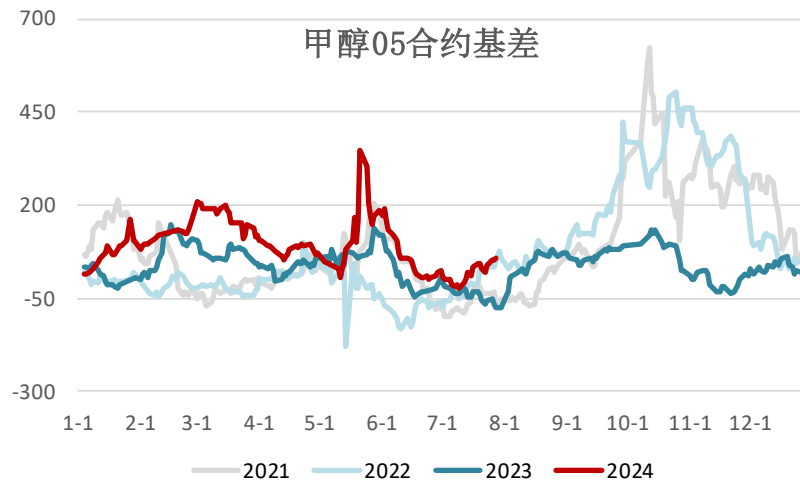


甲醇期货价差

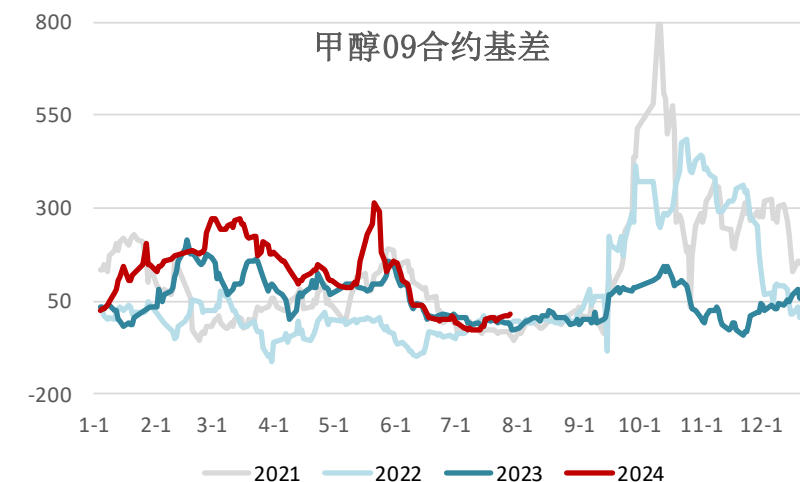
甲醇01合约基差



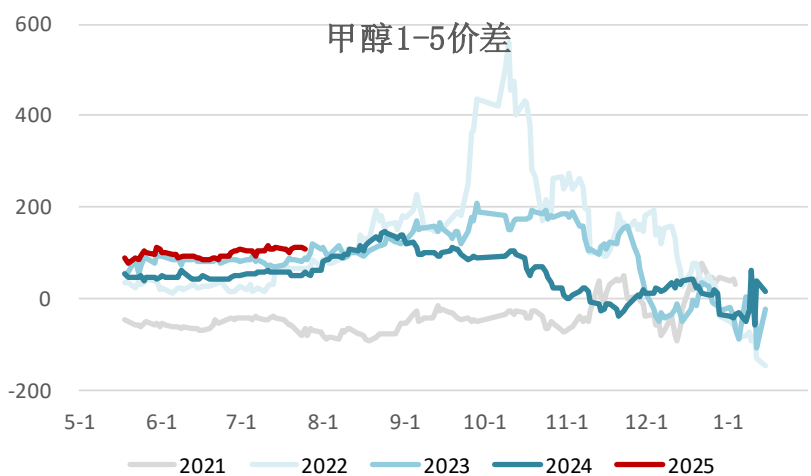
甲醇05合约基差



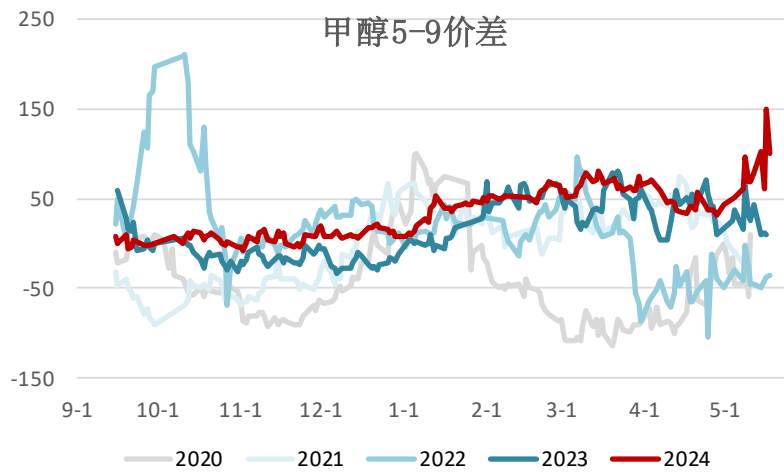
甲醇09合约基差



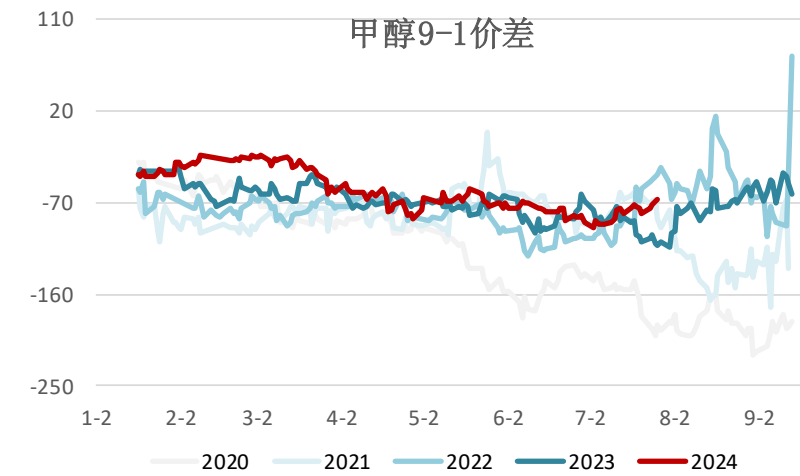
甲醇1-5价差



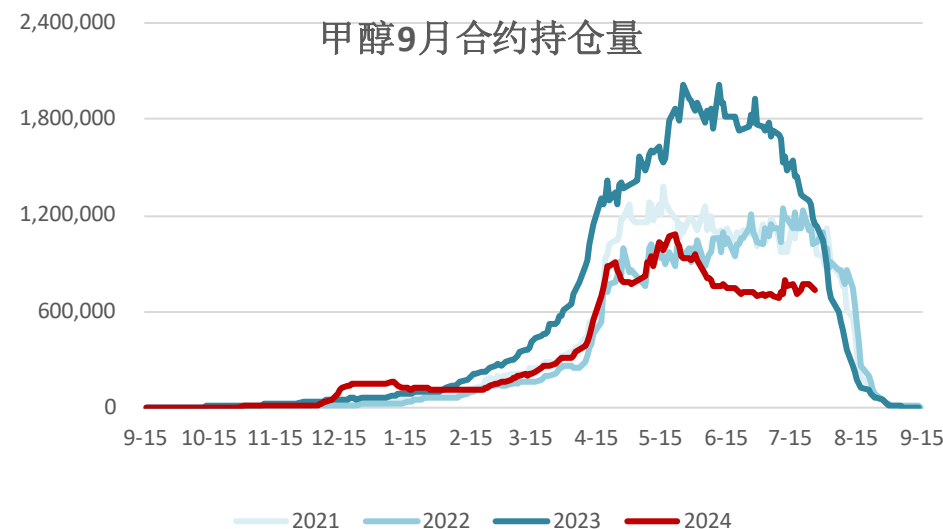
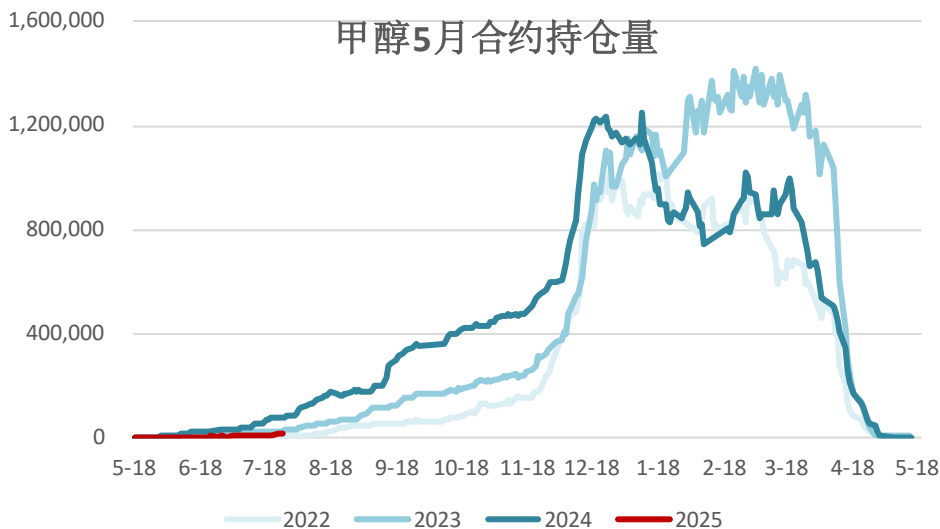
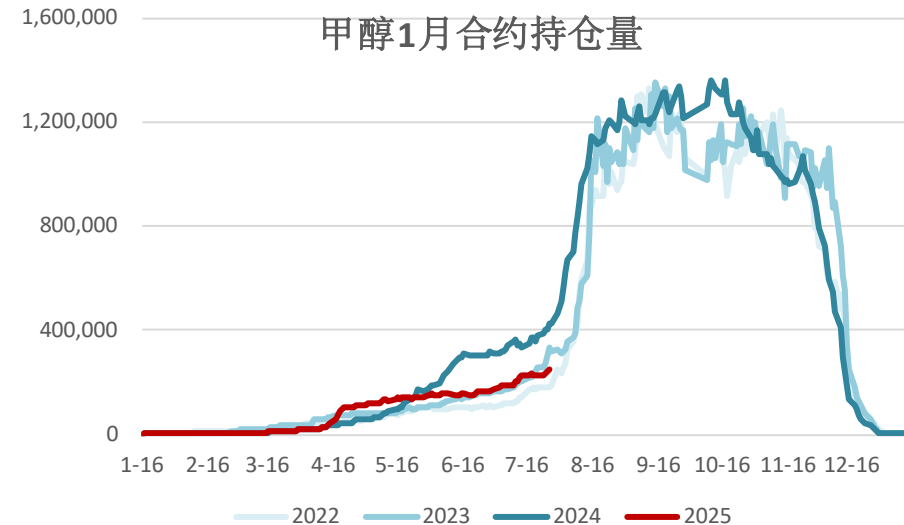
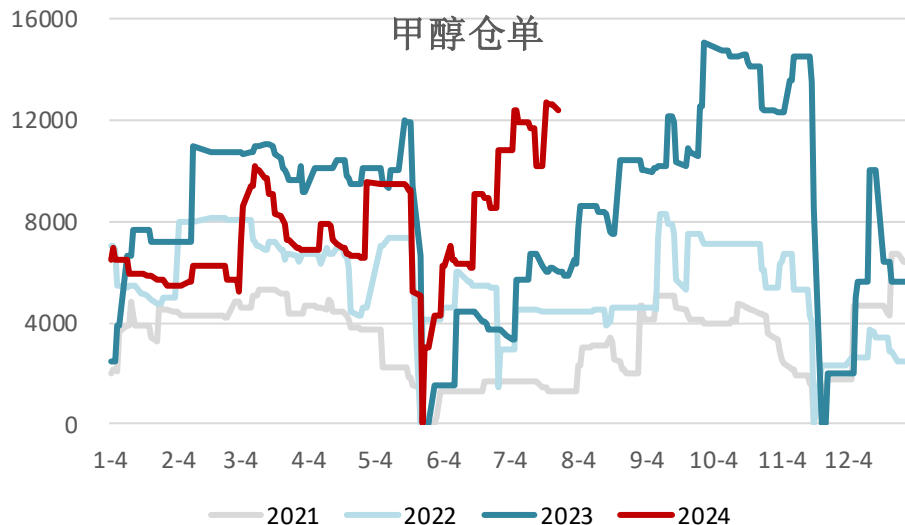
甲醇5-9价差



甲醇9-1价差



甲醇持仓量与仓单数量



来源信息与免责声明



数据来源：行业新闻信息整理，隆众资讯，文华财经，海关总署等

撰写：姚瑶

执业资格号：F0281764

投资咨询资格号：Z0011379

审核：施潇涵

免责声明：本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

创新服务 价值共享

一切为了提升客户盈利能力
一切为了优秀员工持续成长

