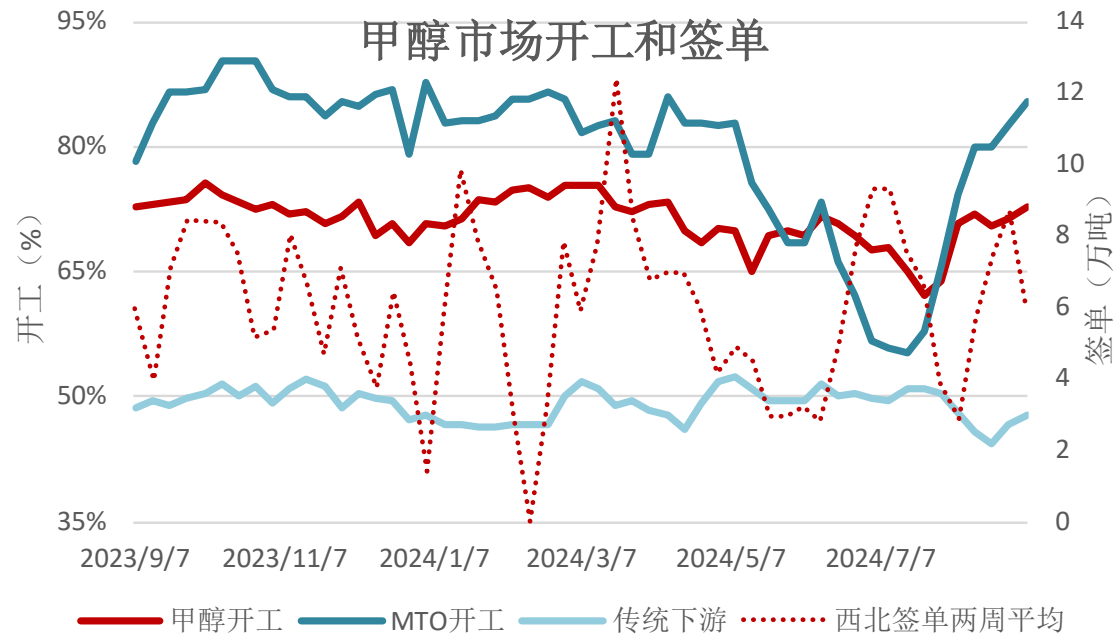
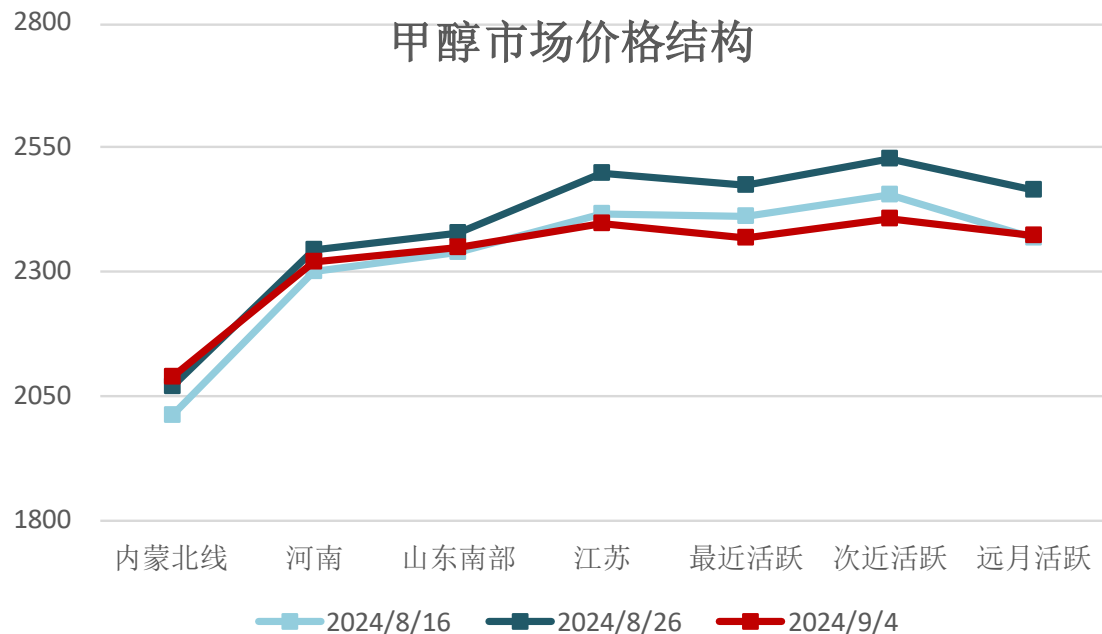




新湖化工（甲醇）周报

撰写：姚瑶 投资咨询证书号：Z0011379

报告日期：2024-09-02 至 2024-09-08



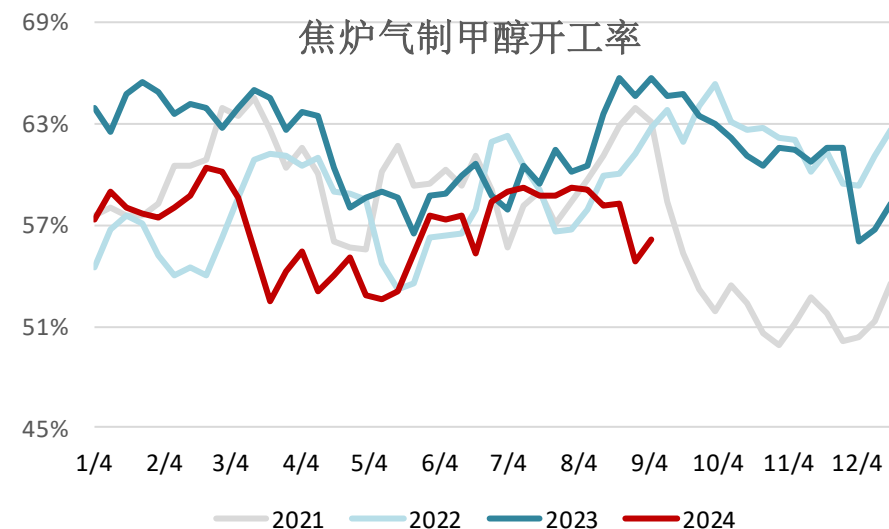
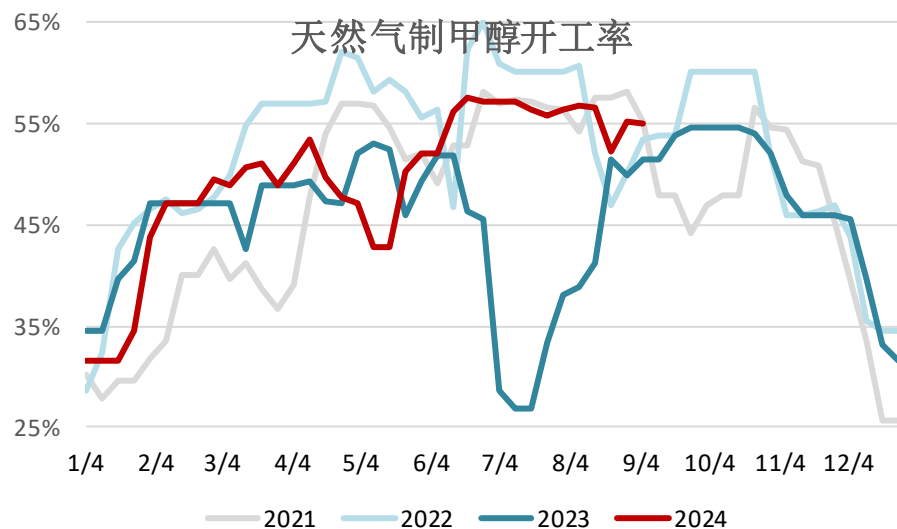
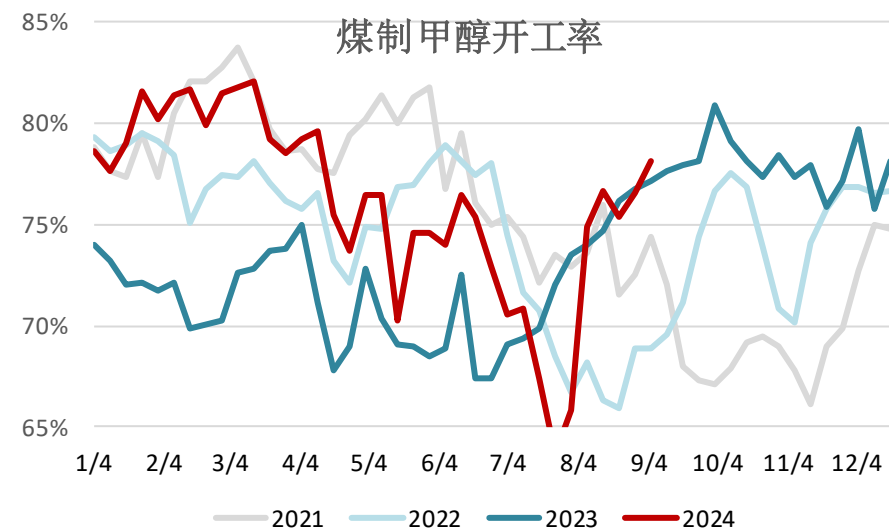
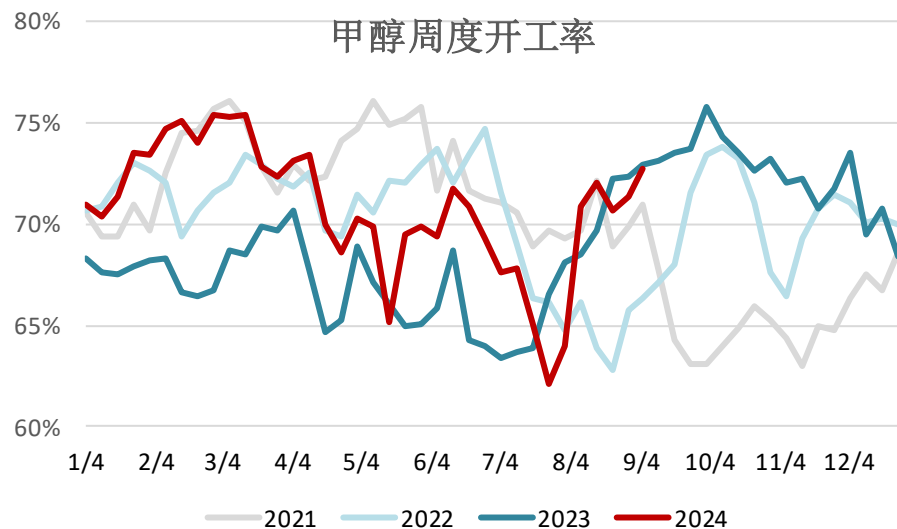
- 本周国内上游开工为72.76%，环比小幅上升，9月检修计划有限，预计后期开工维持稳定。到港增加，预计8-9月进口在125万吨/月以上。下游烯烃方面，烯烃外采稳定，前期停车的大部分装置已经重启。传统下游部分行业将进入旺季，开工开始回升。本周港口库存累积，同比接近去年同期。总体来看，供需双增，基本面中性，市场氛围偏弱，对价格利空。



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

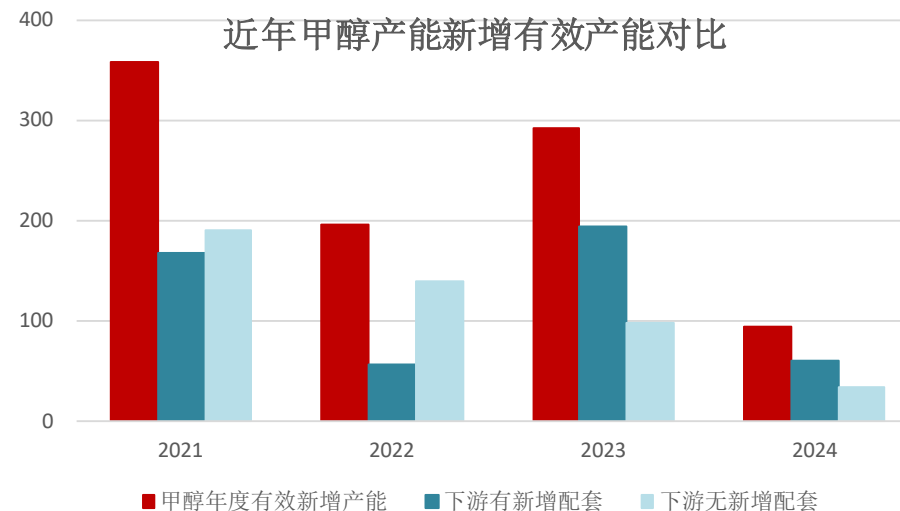
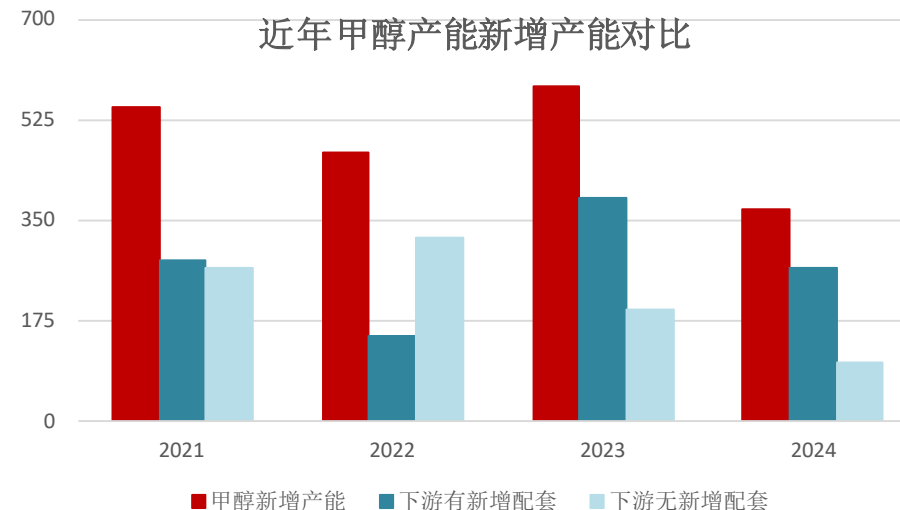
地区	企业	产能	工艺	状态
山东	联盟化工	75	煤炭	7.1-7.27检修
	明水大化	60	煤炭	6.14-8.19检修
	荣信焦化	25	焦炉气	8.26-8.31检修
	滕州盛隆煤焦化	25	焦炉气	8.23-9.7检修
	兖矿国宏	68	煤炭	8.9降负
	恒信高科	15	焦炉气	8.8-9.2停
	济宁盛发	17	焦炉气	3.22降负
	包钢庆华	20	焦炉气	8.24-9.20停
	宝丰能源	172	煤炭	4.17降负
	赤峰博源	15	焦炉气	7.14-8.6停
西北	甘肃华亭	60	煤炭	5.26检修, 7.5出产品
	国泰	90	煤炭	8.10-9.10停
	黄陵化工	30	焦炉气	3.1降负, 3.23-6.9停
	捷美丰友	30	煤炭	8.26-9.30检修
	金诚泰	60	煤炭	21.11.12停
	内蒙古博源	100	天然气	22.10.31停
	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	7.24-8.16检修
	润中清洁	60	煤炭	5.20检修, 8.2重启
	神华新疆	180	煤炭	7.11-7.31检修
	神木化工	60	煤炭	7.17-8.19停
	世林	30	煤炭	8.12-9.20检修
	西北能源	20	煤炭	8.12恢复
	新奥新能化工	120	煤炭	一期8.16-8.29临时停车
	新疆广汇	120	煤炭	7.1-8.6检修
	新疆新业	50	煤炭	9.3-9.10降负
	延长石油榆林煤化	20	煤炭	8.20-9.25检修
	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
	中天合创	360	煤炭	6.27-7.26检修
中煤鄂能化	100	煤炭	7.26-8.23检修	

地区	企业	产能	工艺	状态	
东北	宝泰隆	11	焦炉气	8.20-10月检修	
	七台河吉伟	8	焦炉气	8.20-10月检修	
华北	宏源	15	焦炉气	20.9停, 无重启计划	
	晋丰煤化工	15	煤炭	7.11-8.20停	
	晋煤华昱	120	煤炭	7.19-7.29停	
	山西焦化	40	焦炉气	8.27-9.10停	
	山西兰花	30	煤炭	6.25-7.5停	
	唐山中润煤化	20	焦炉气	9.4-9.30检修	
	天津渤化	50	煤炭	8.1-9月中上检修	
	天溪	30	煤炭	21.10.24停, 正在搬迁	
	孝义鹏飞	30	焦炉气	7.11-7.31停	
	万鑫达(悦安达)	20	焦炉气	23.10.22停, 淘汰	
	骏捷新材料	25	焦炉气	8.4-9.2停	
	安徽华谊	50	煤炭	8.13-8.20检修	
	安徽临涣	90	焦炉气	40万吨5.7-6.10停	
	沂州焦化	30	焦炉气	8.17停车	
	临泉化工	30	煤炭	8.19-8.31降负	
华东	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	7.10-9.11停	
	煤化中新化工	35	煤炭	9.6-9.21检修	
	永城龙宇	50	煤炭	8.15-9.10停	
	中原大化	50	煤炭	8.15-9.6检修	
	荆门盈德	50	煤炭	8.10-8.31停	
	华南华中	江油万利	15	天然气	23.12.15停, 5.27重启
		玖源	50	天然气	8.9-8.11临时停车
		昆钢煤焦化	10	焦炉气	21.3.15停
		泸天化	44	天然气	8.25停车
天福化工		20	煤炭	7.2-7.10检修	
云南解化		70	煤炭	24万吨8.1-9.1停	
云南先锋		50	煤炭	7.17-7.19停	
云天化		32	煤炭	7.23-8.6检修	
西南					

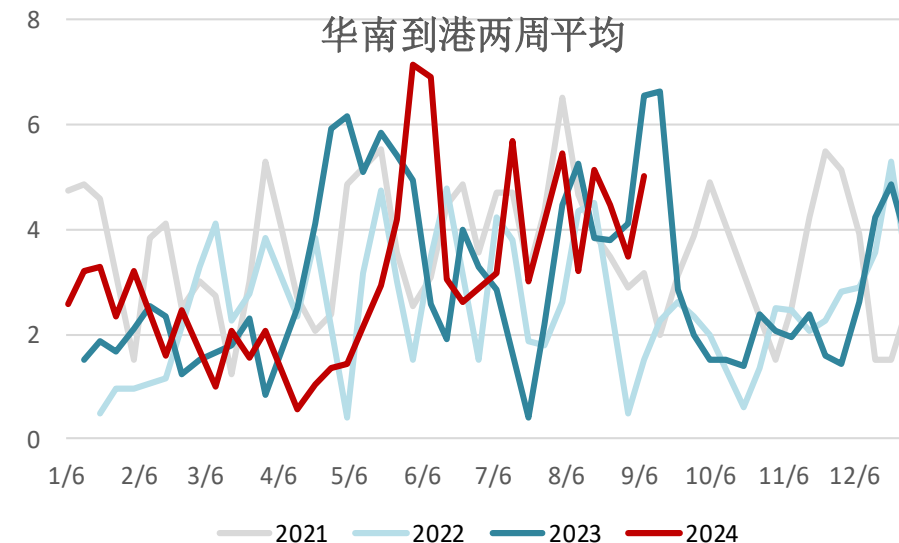
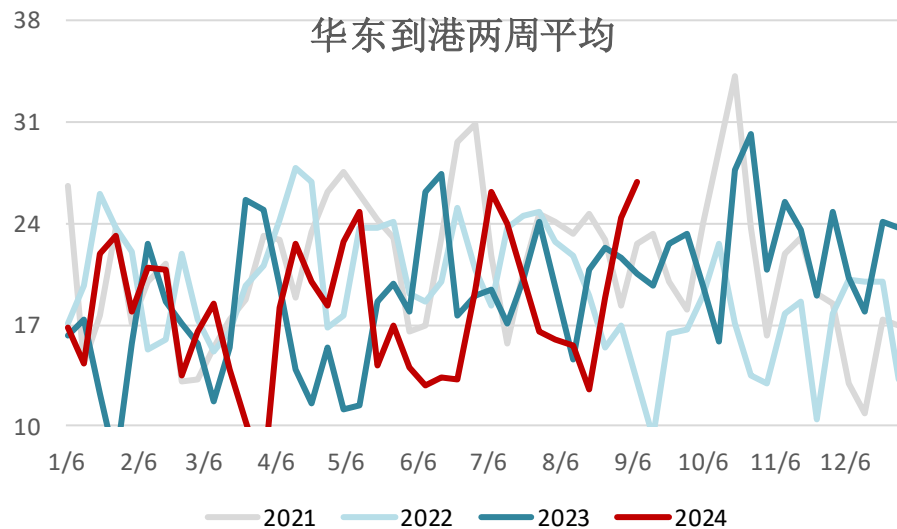
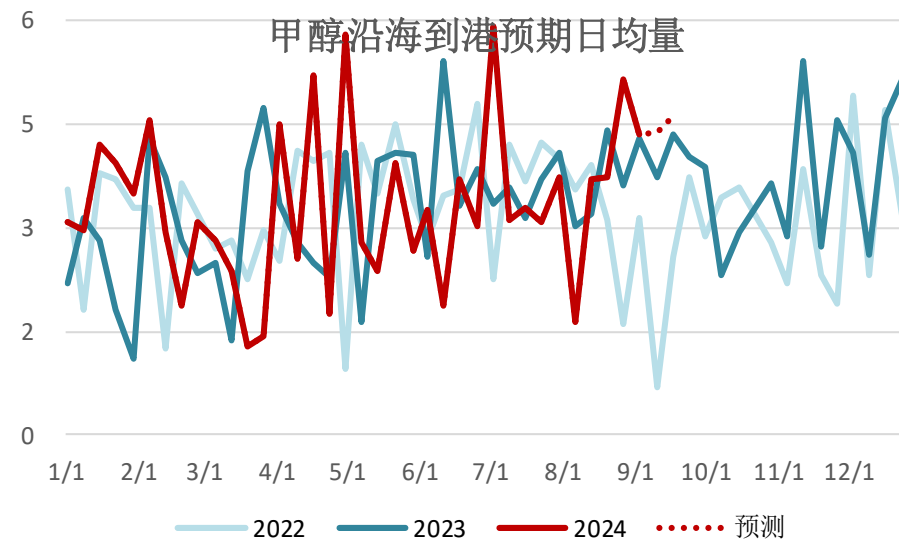
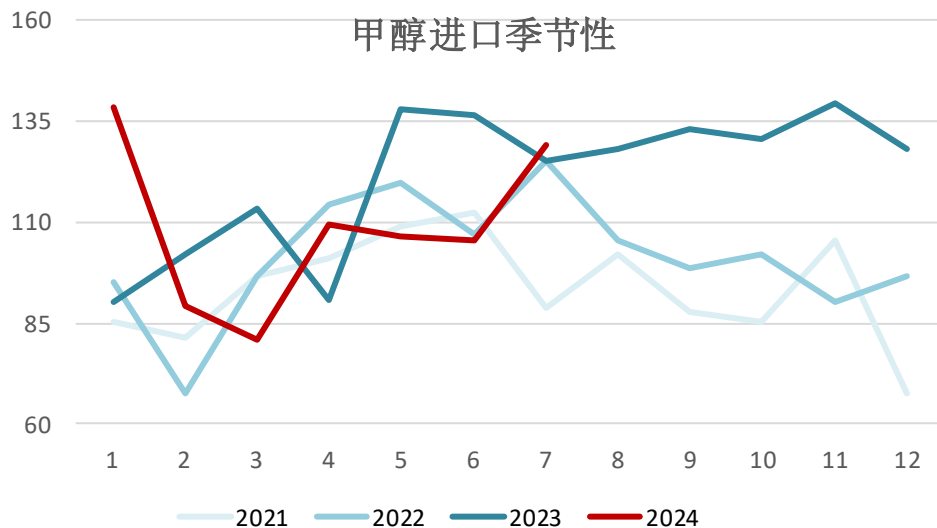
国内甲醇装置投产

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	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	370		

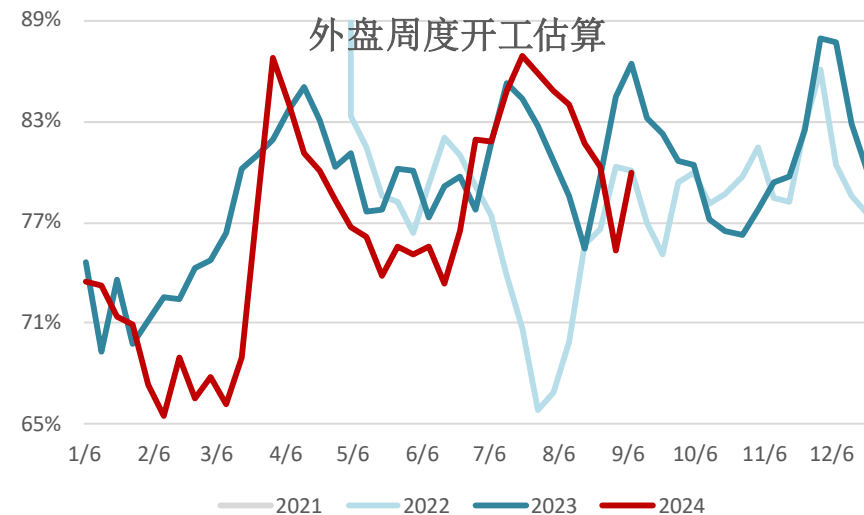


甲醇进口到港量



国外甲醇装置运行、开工与投产预期

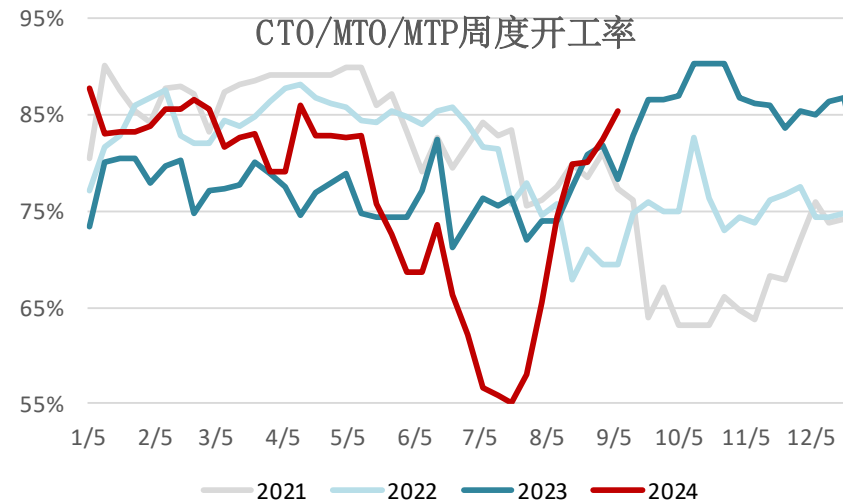
地区	国家	企业	产能	运行情况	
东南亚	马来西亚	PETRONAS#1	66	稳定	
		PETRONAS#2	170	稳定	
美洲	文莱	BMC	85	稳定	
		印尼	KMI	66	满负荷
	美国	LyondellBasell	78	稳定	
		Natgasoline	175	稳定	
		oci beaumont	93	负荷不高	
		美联石化	62	正常	
		三井塞拉尼斯1#	162	稳定	
		Koch	182.5	稳定	
		METHANEX 3#	180	负荷偏低	
		METHANEX 1# 2#	200	稳定	
特立尼达	METHANEX	180	稳定		
	MHTL	304	9成负荷		
	Caribbean Gas	100	稳定		
委内瑞拉	metor	160	稳定		
	supermetanol	72.5	稳定		
中东	智利	METHANEX	87	负荷不高	
		阿曼	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
	AR-RAZI		490	稳定	
	沙特	IMC	150	稳定	
		伊朗	Bushehr	165	负荷不高
			FANAVARAN	100	开工一般
		Kaveh	230	正常	
KHARG		66	稳定		
Kimiya		165	负荷不高		
Marjan		165	稳定, 9成负荷以上		
ZAGROS#1		165	一套短停, 一套5成负荷		
ZAGROS#2	165	一套短停, 一套5成负荷			
Salaban	165	满负荷			
Di Polymer Ary:	165	负荷一般			



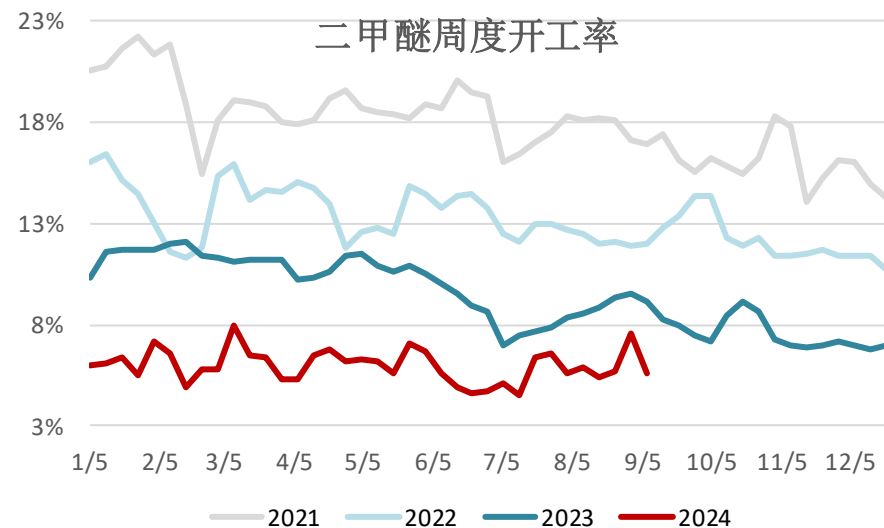
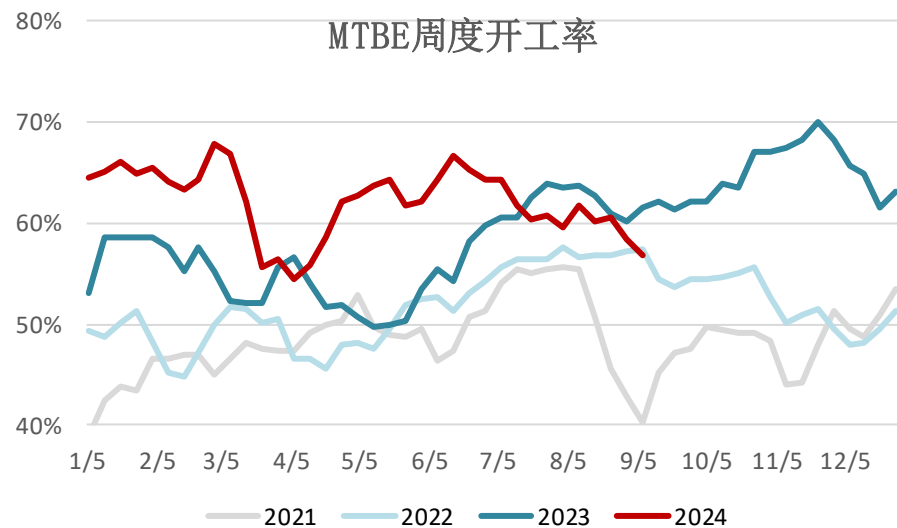
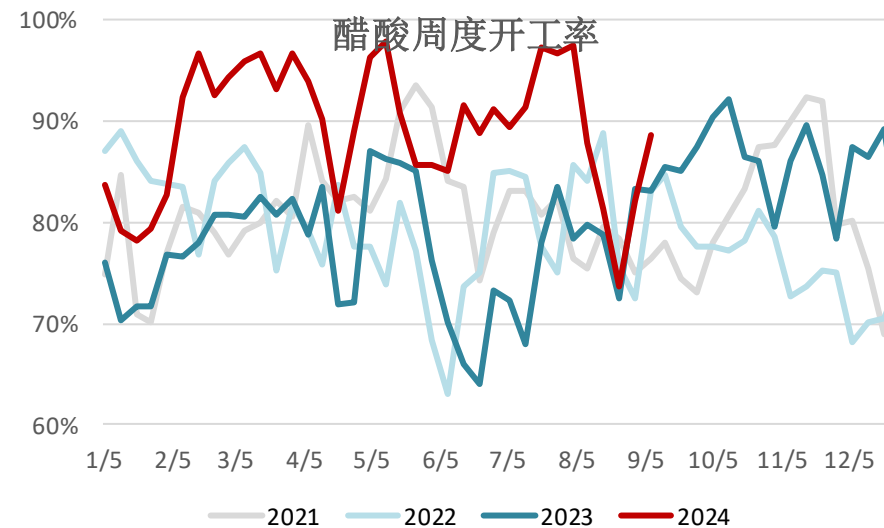
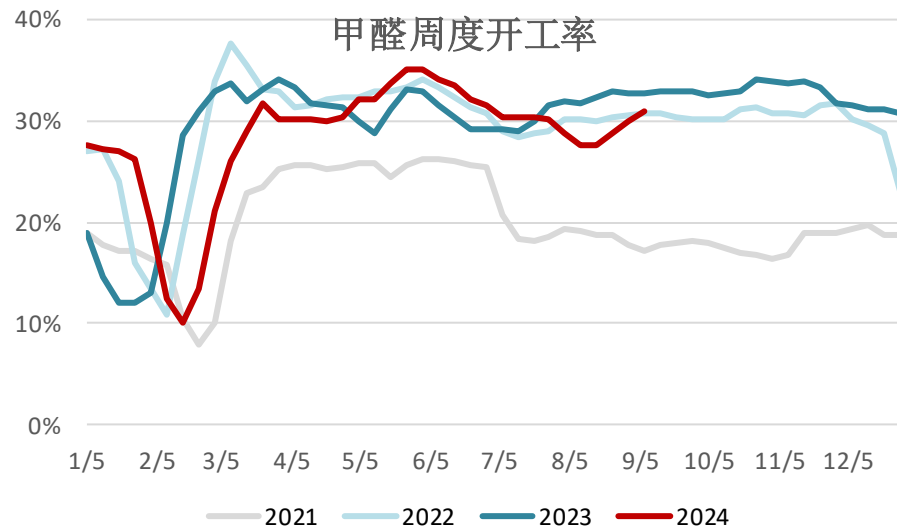
国家	装置	产能	原料	投产情况
美国	三井塞拉尼斯扩产	40	天然气	2024/4
美国	METHANEX 3#	180	天然气	2024. 7月底投产
马来西亚	砂拉越石化	175	天然气	7月下建成, 计划10月投产
伊朗	Dena	165	天然气	2024年
	合计	520		

国内下游烯烃装置运行与开工

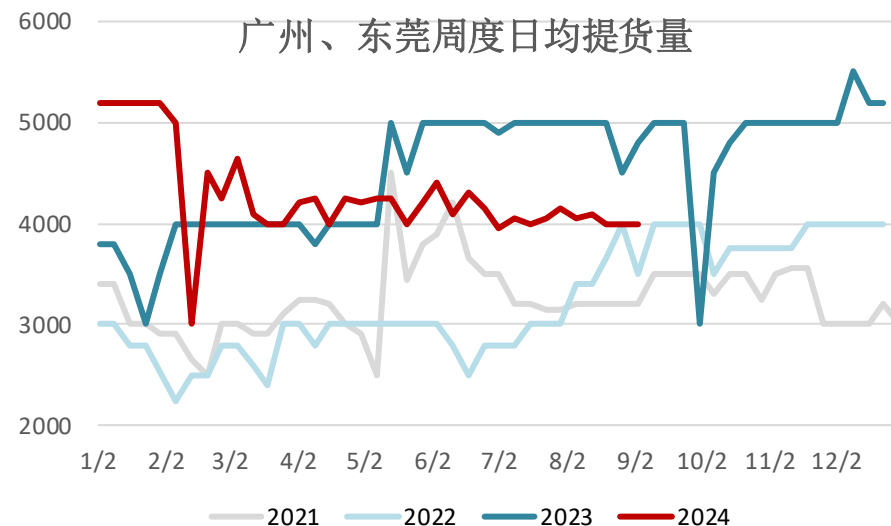
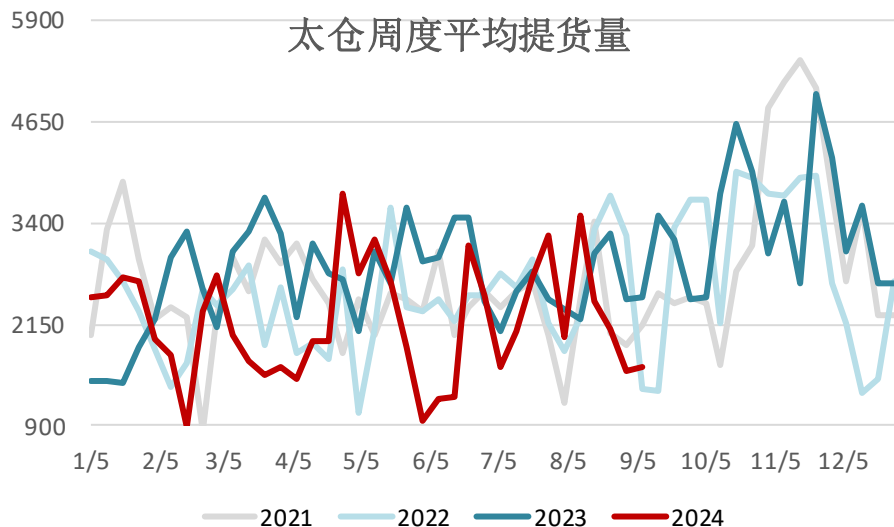
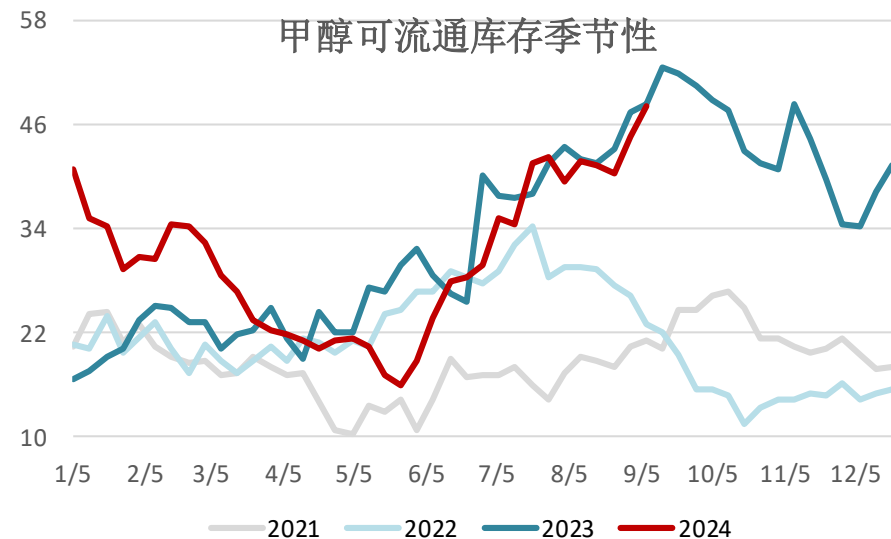
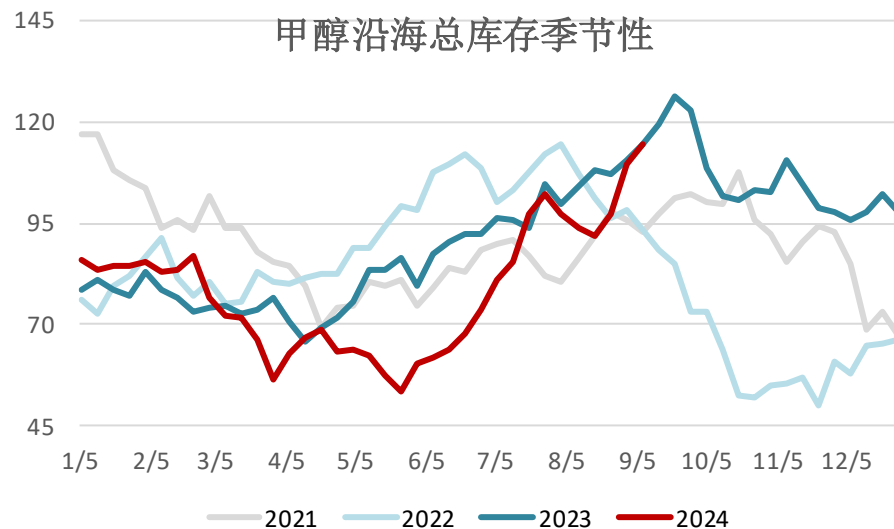
地区	装置	甲醇规模	烯烃规模	目前状态
东北	康乃尔	0	30	20.10.29停
	常州富德	0	33	23.11.1检修
华东	南京诚志	50	90	一期稳定, 二期8成负荷
	宁波富德	0	60	平稳
	盛虹斯尔邦	0	83	稳定
	兴兴能源	0	69	传负荷不高
	中安联合	170	70	平稳
	中原石化	0	20	负荷不满
华中	大泽化工	0	16	停车
	鲁西化工	80	30	平稳
	山东华滨	0	10	停车
	山东联泓	92	34	5月初降负至8成
	阳煤恒通	20	29.5	7月下旬重启, 负荷8成
西北	宝丰二期	180	60	正常
	大唐国际	168	46	正常
	久泰能源	100	60	正常
	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	正常
	神华新疆	183	68	正常
	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	正常
	延长中煤二期	180	60	平稳
	新疆恒友	0	20	6.27停, 8.11重启, 负荷一般
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	稳定
	天津渤化一期	0	68	8.12重启, 半负荷



国内非烯烃下游开工



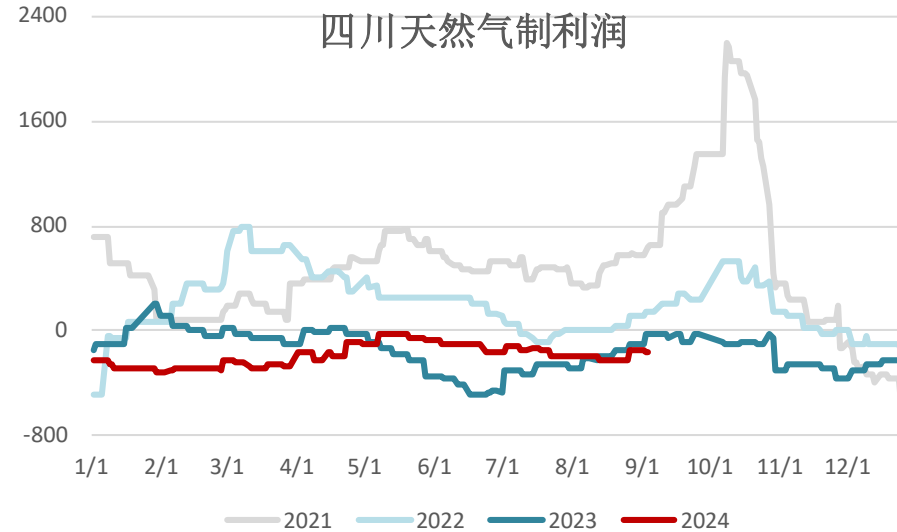
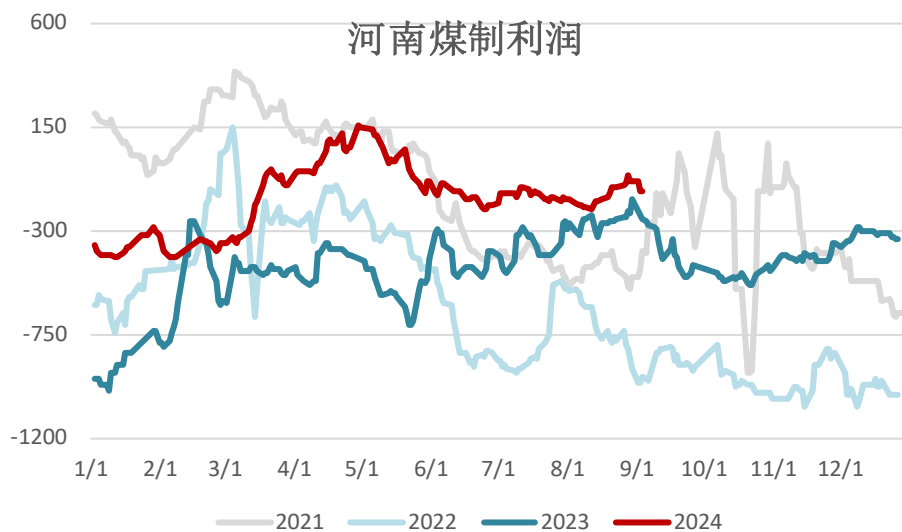
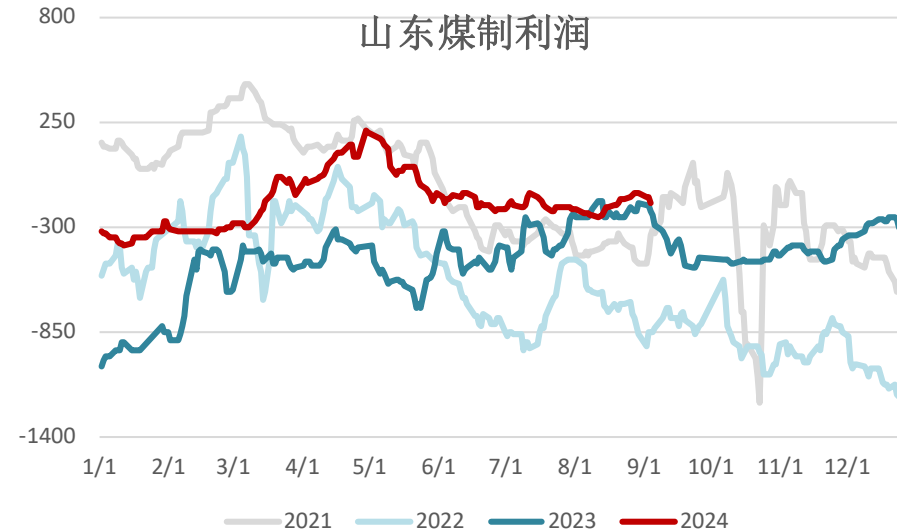
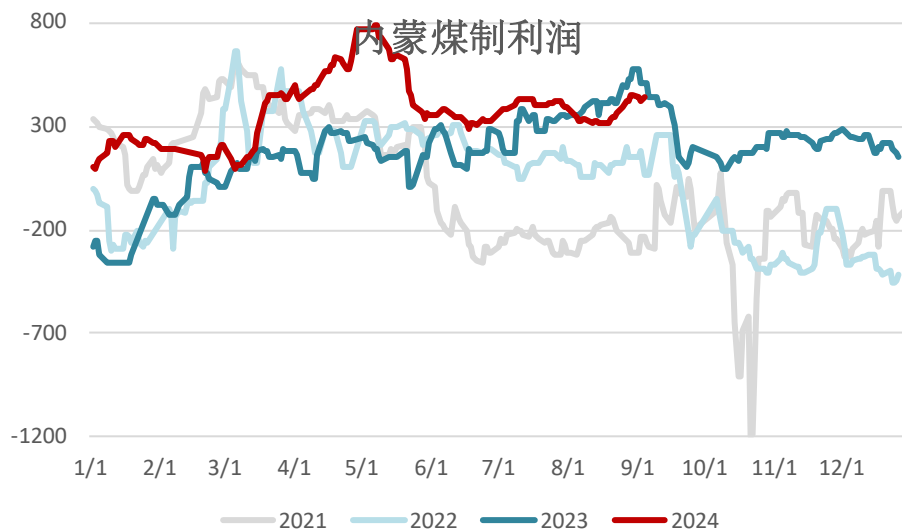
甲醇港口库存与提货



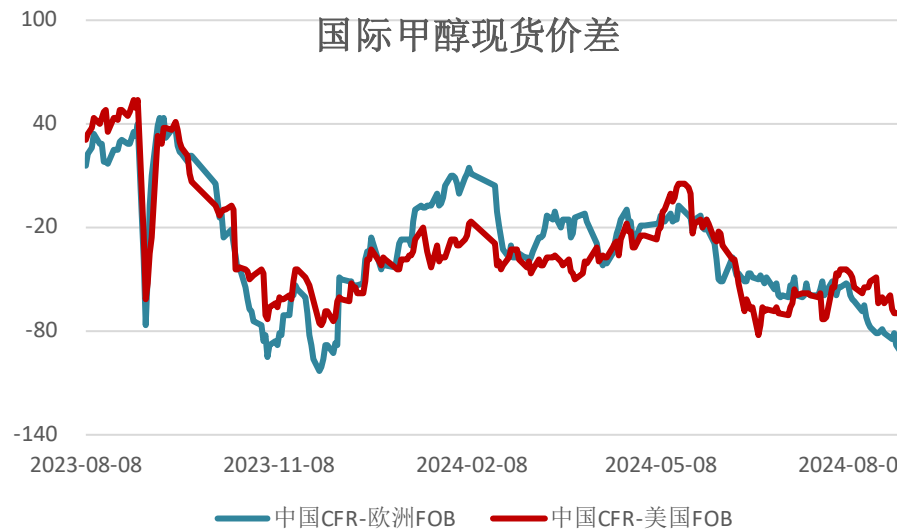
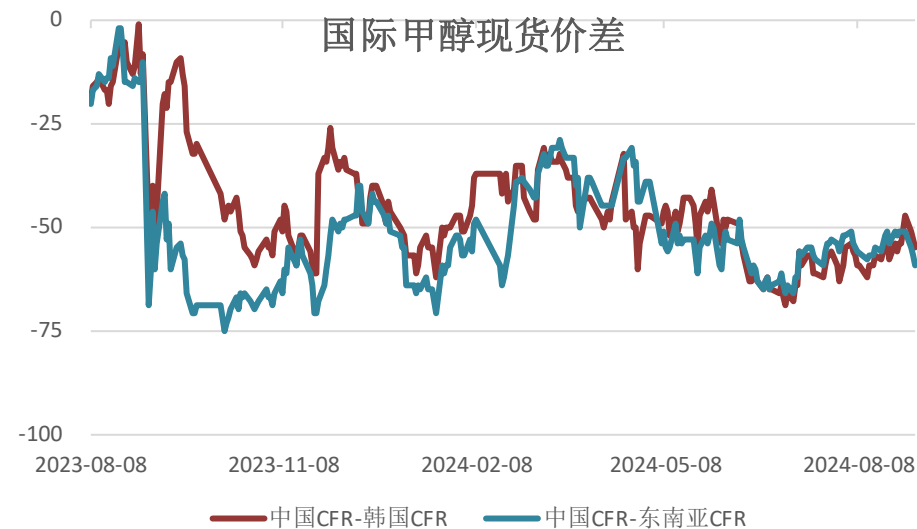
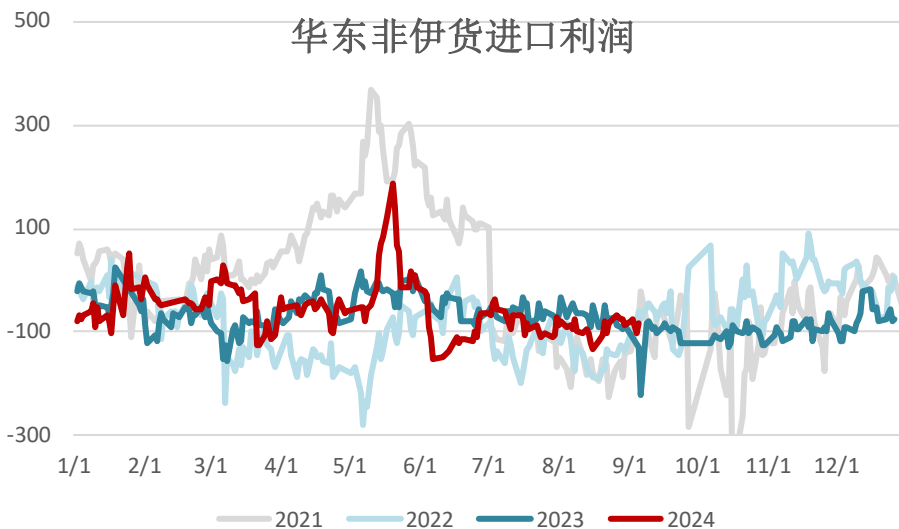


新湖化工（甲醇）周报
价格图表

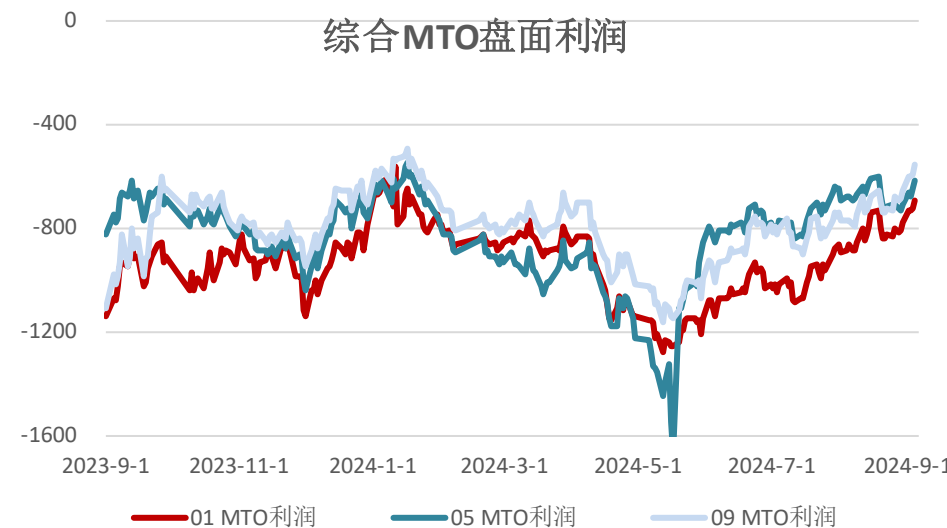
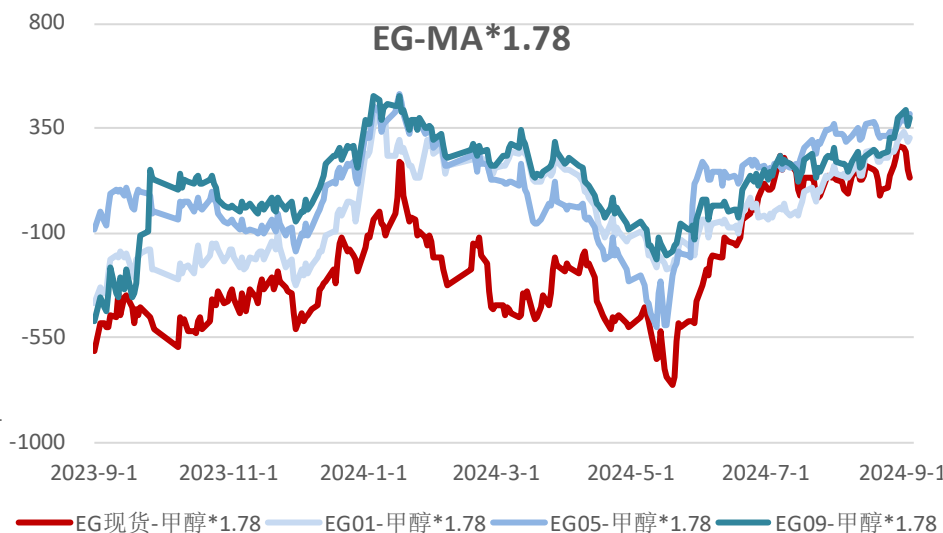
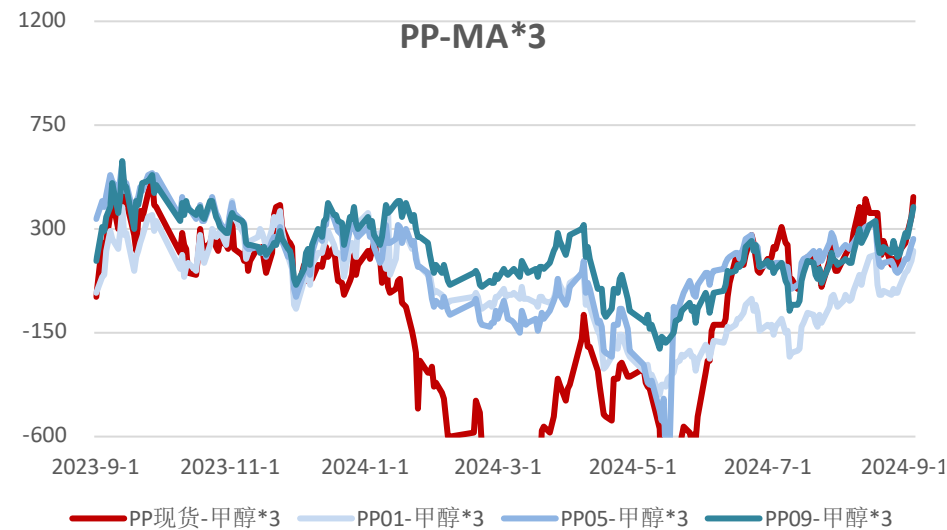
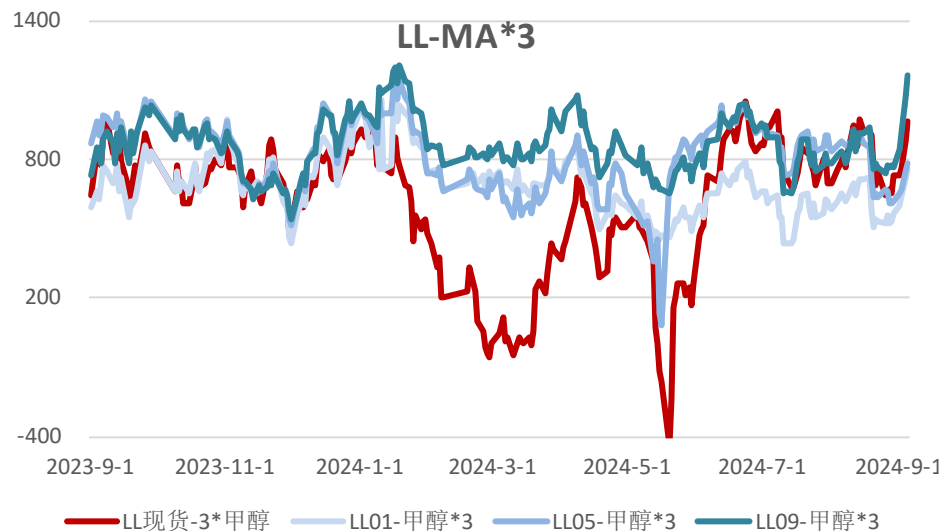
甲醇生产利润



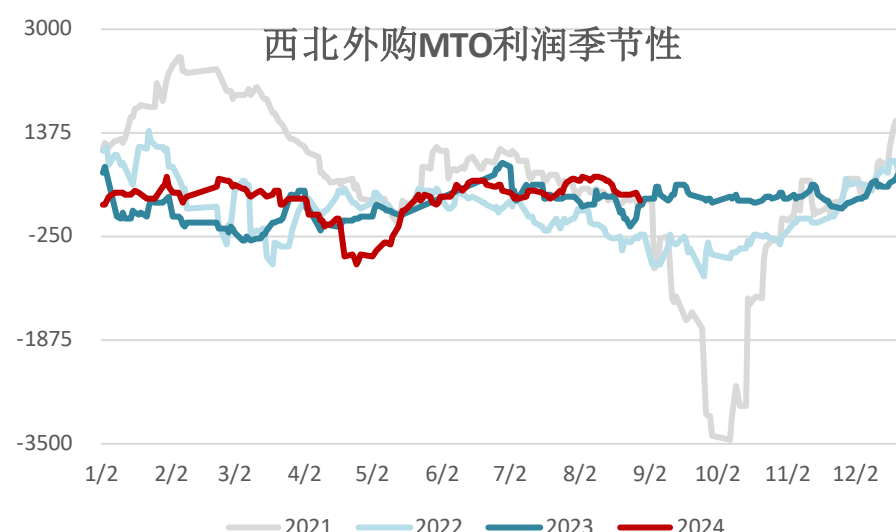
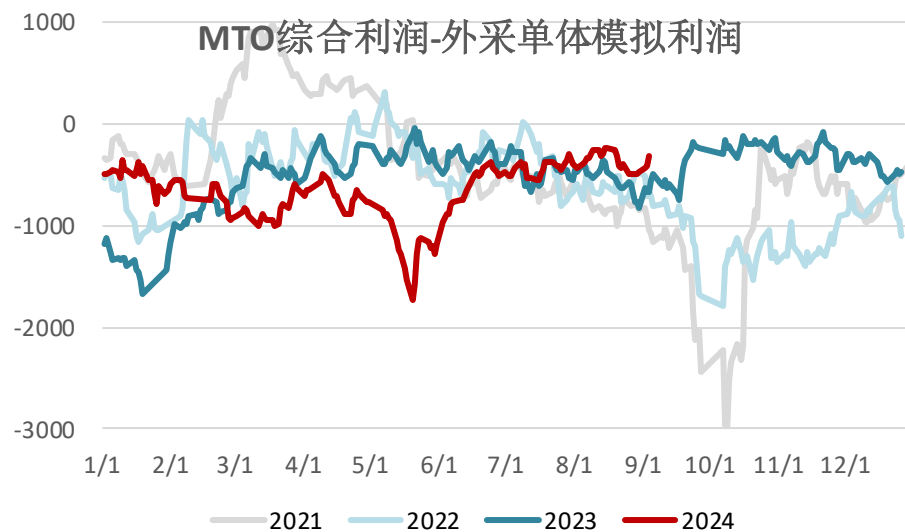
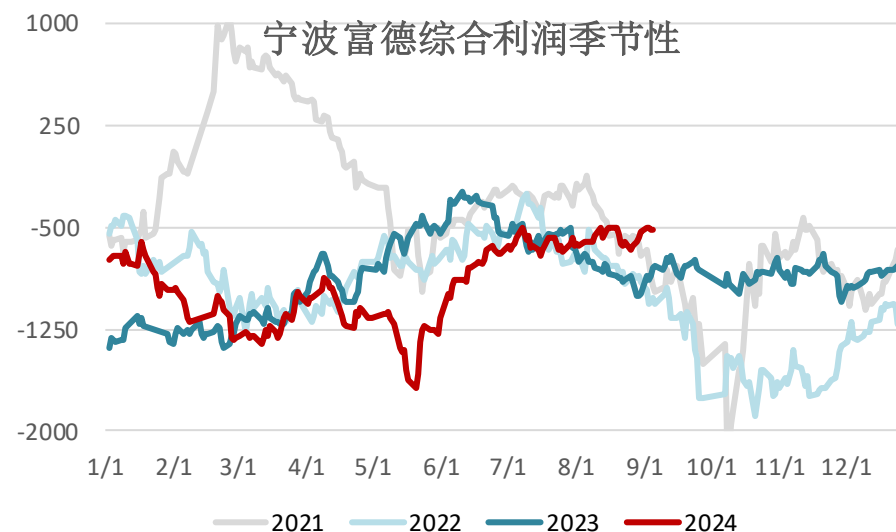
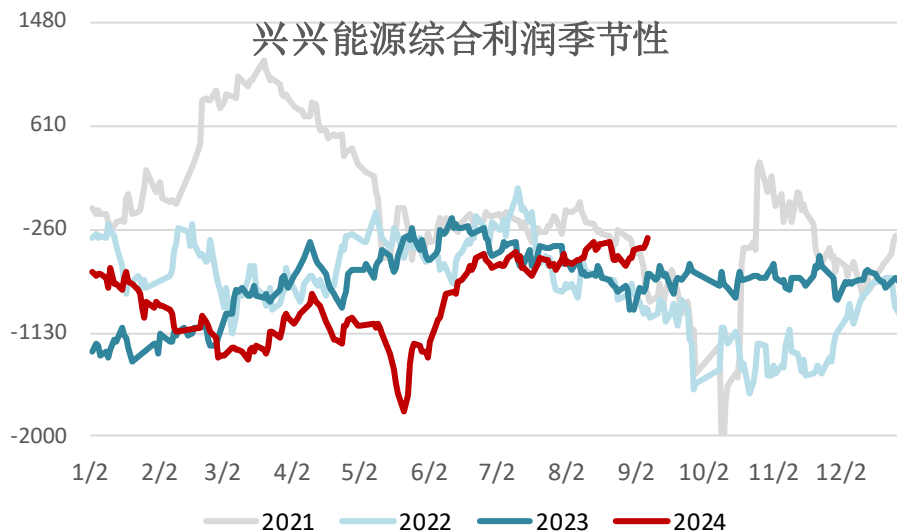
甲醇进口利润与国际市场价差



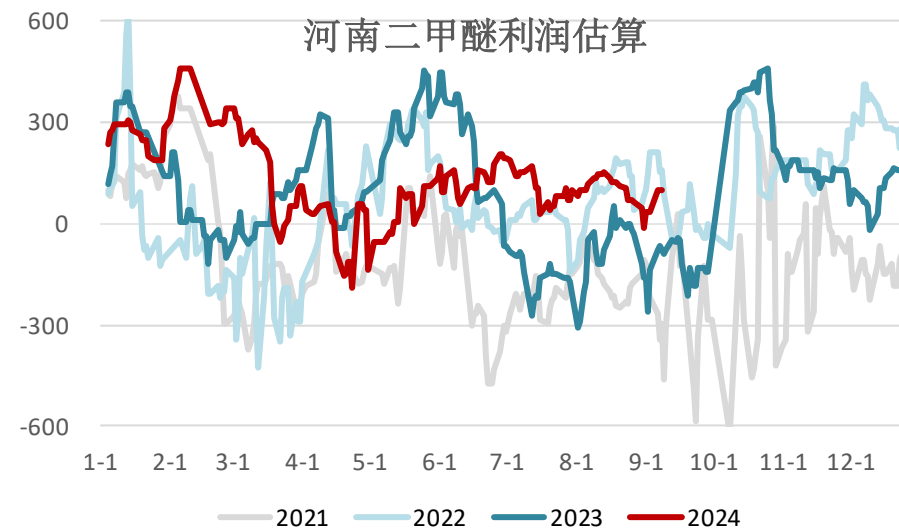
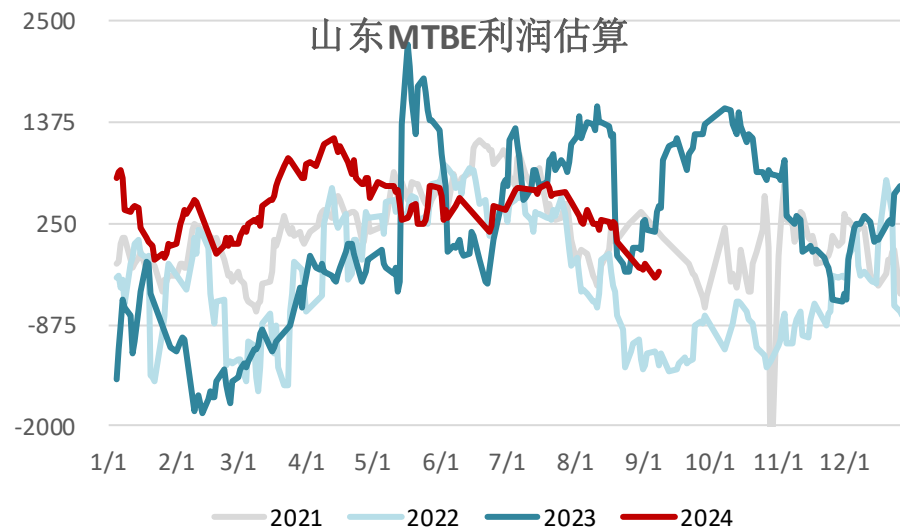
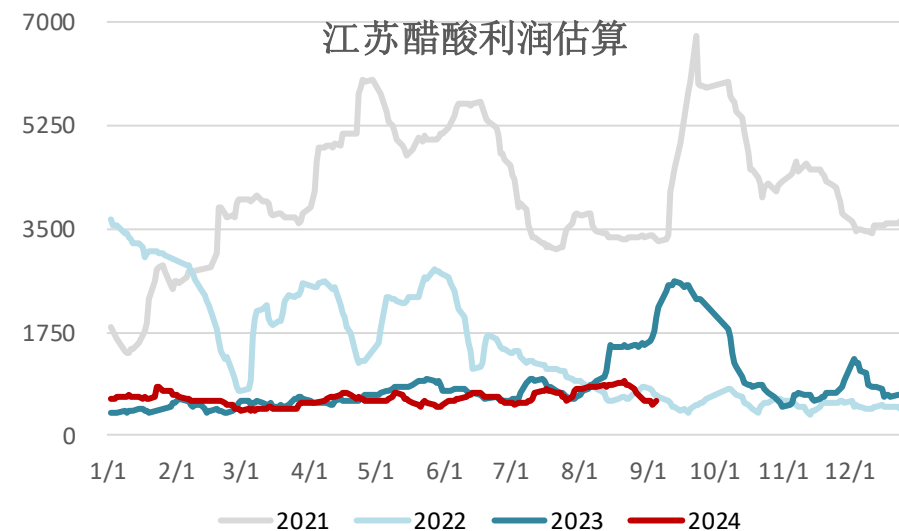
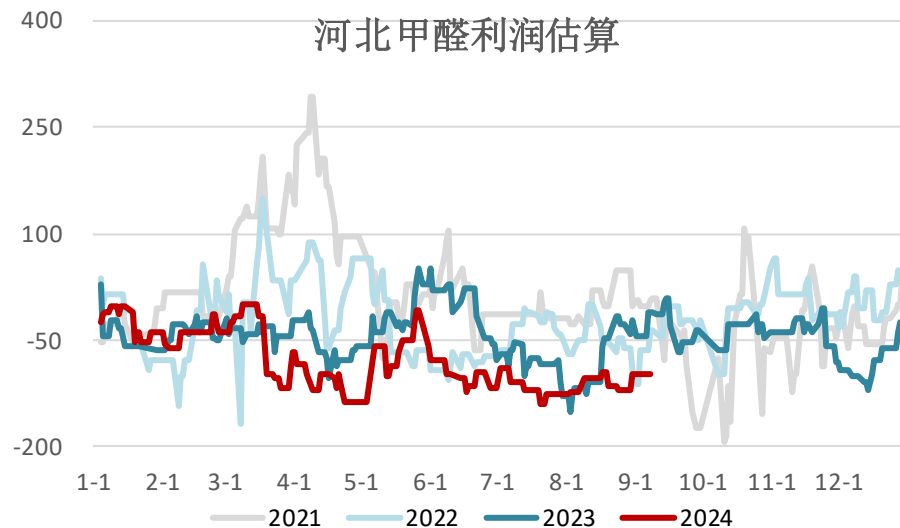
相关产品与甲醇价差



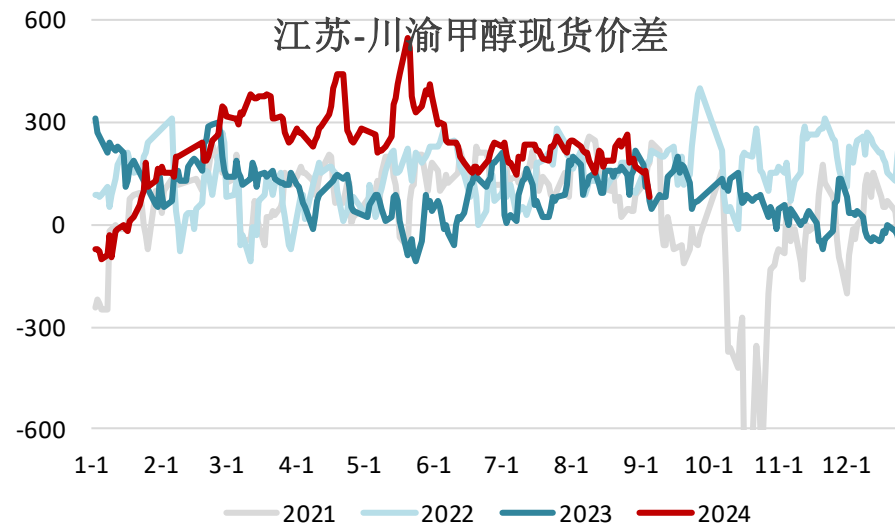
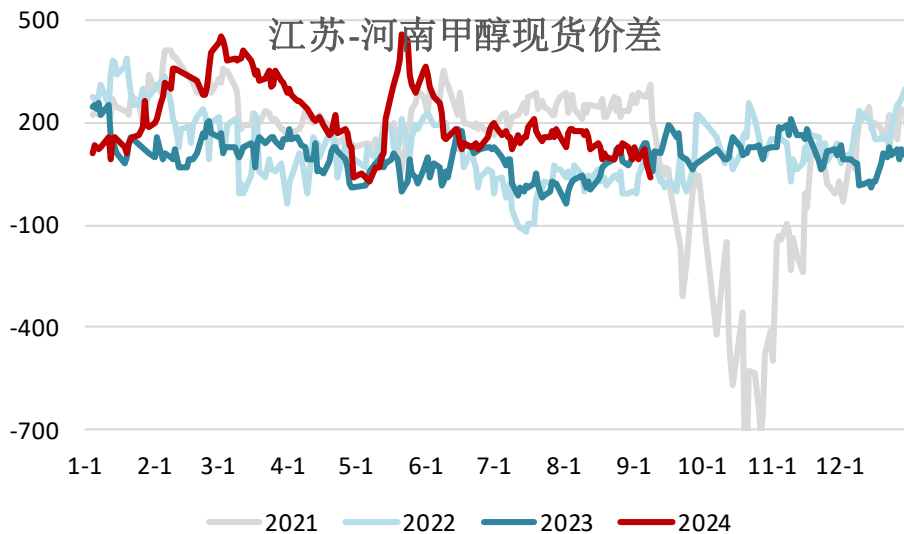
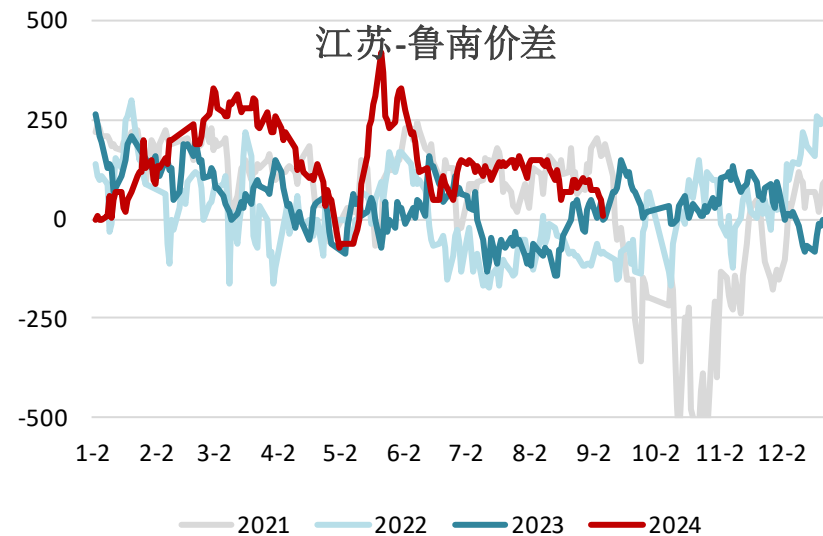
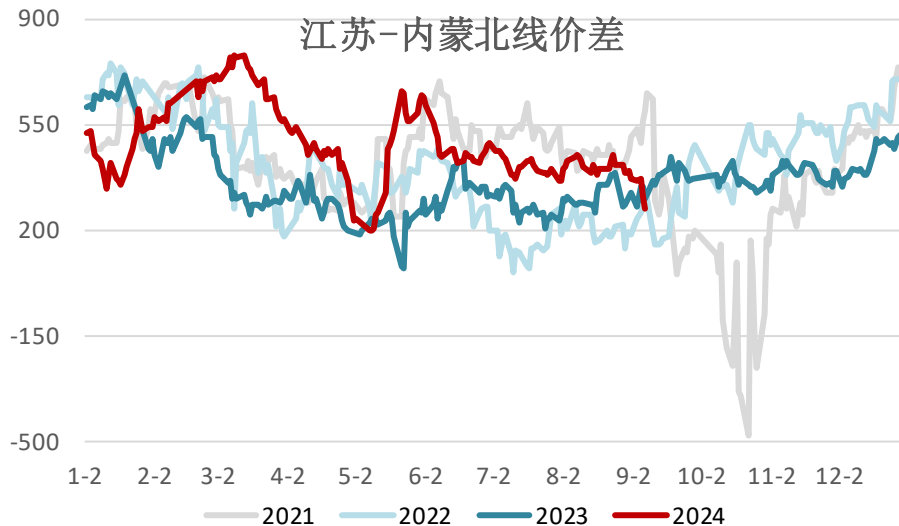
烯烃装置利润



非烯烃下游利润

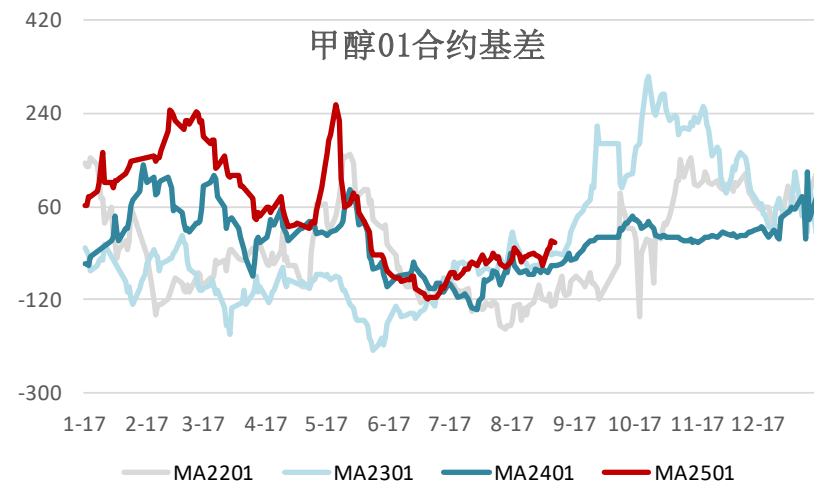


甲醇现货价差

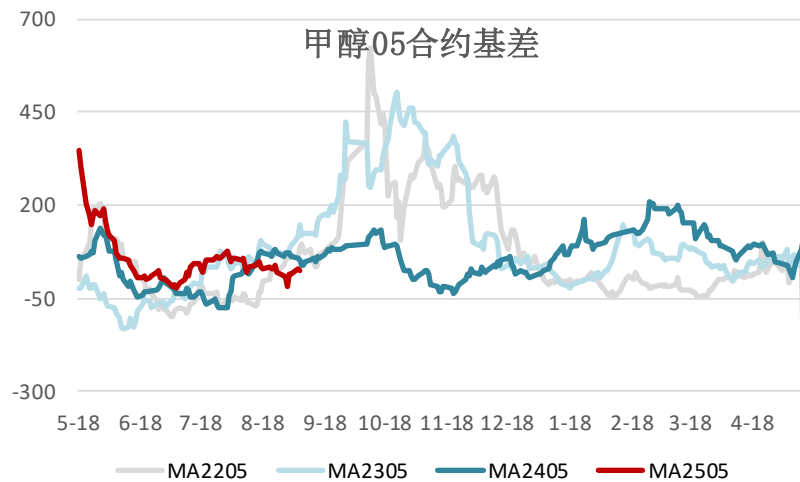


甲醇期货价差

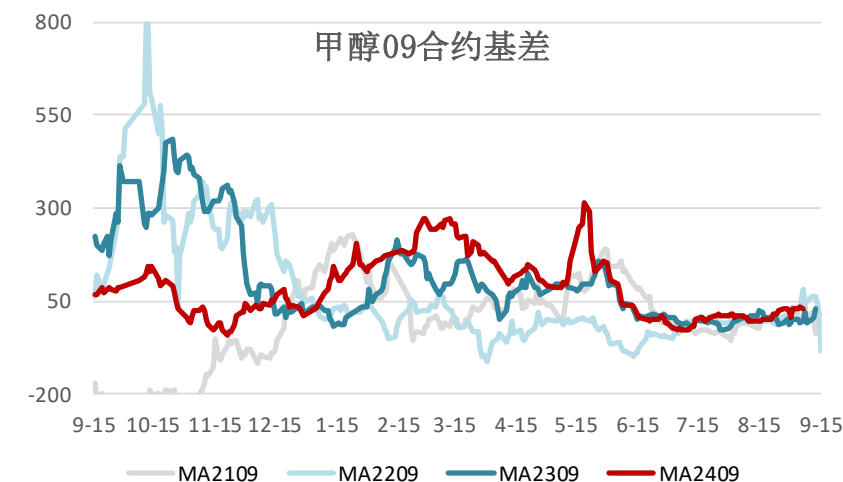
甲醇01合约基差



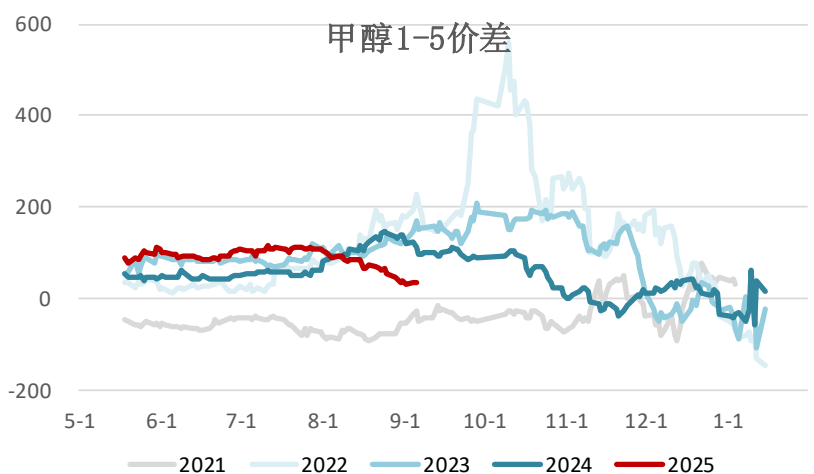
甲醇05合约基差



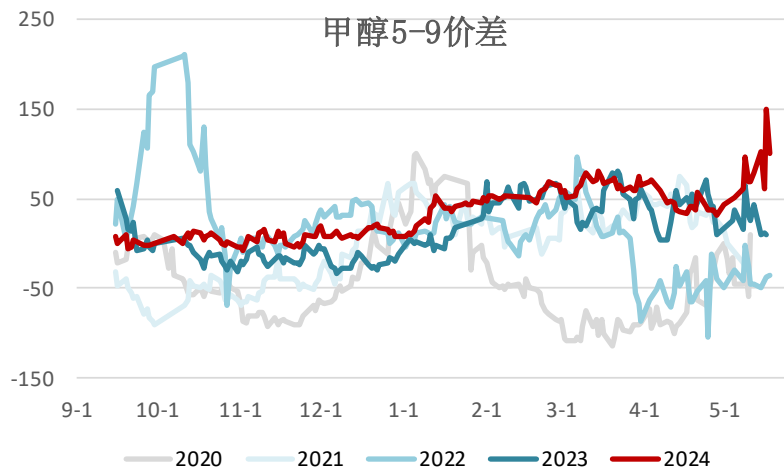
甲醇09合约基差



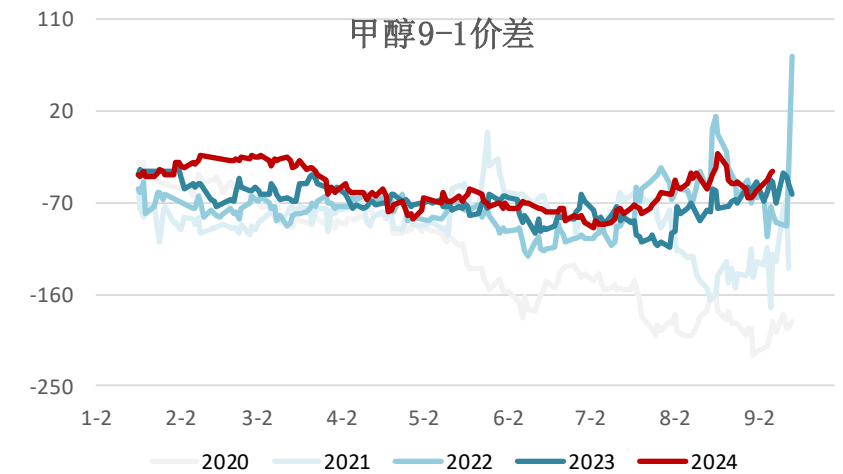
甲醇1-5价差



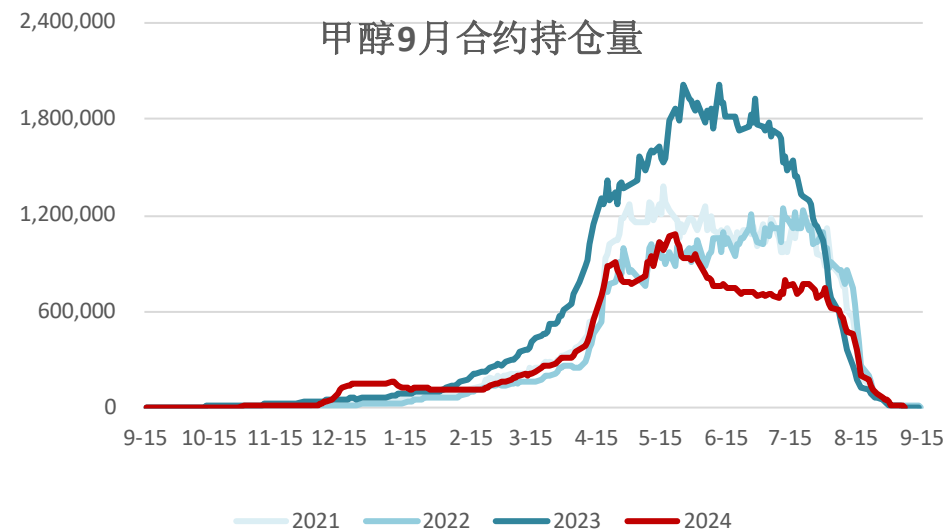
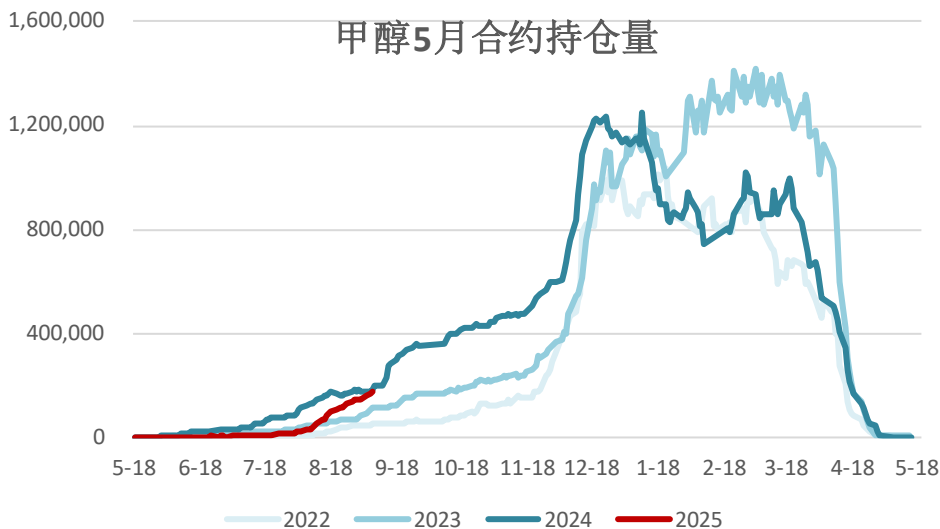
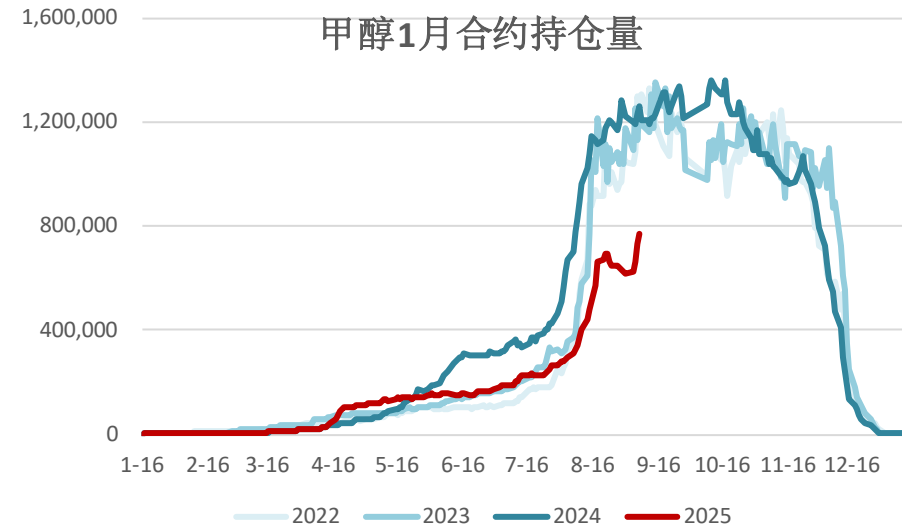
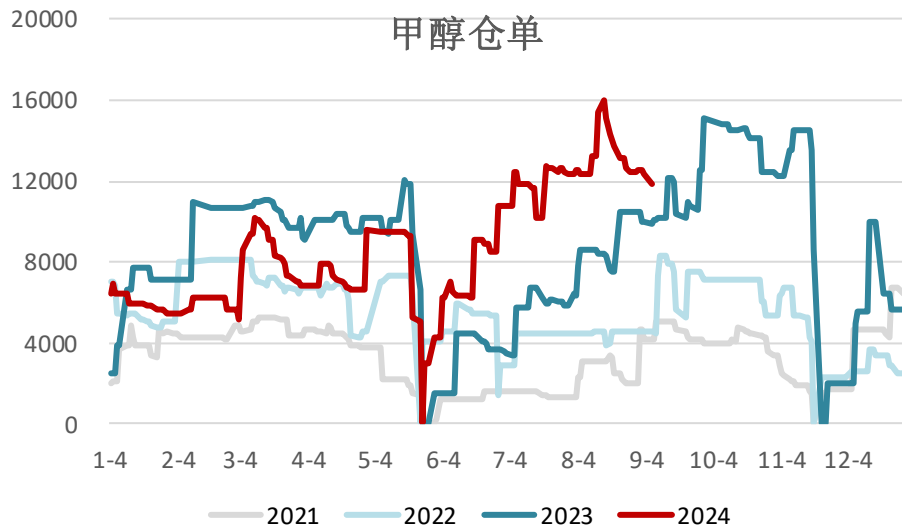
甲醇5-9价差



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

