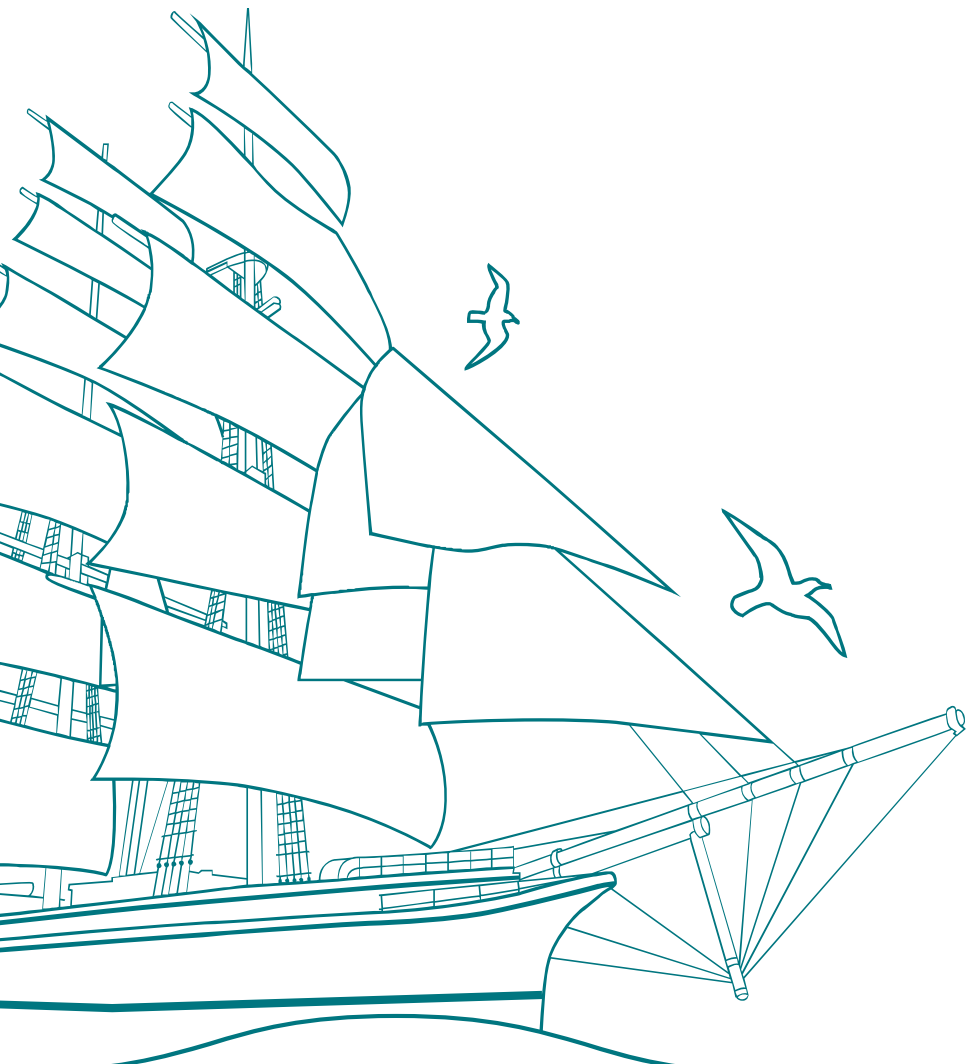
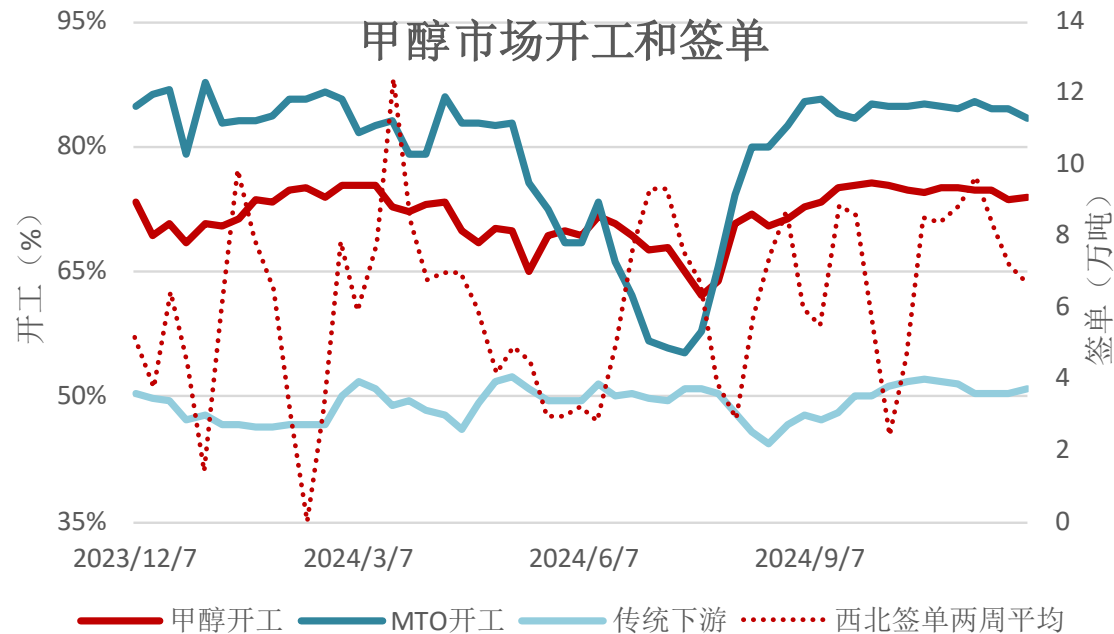
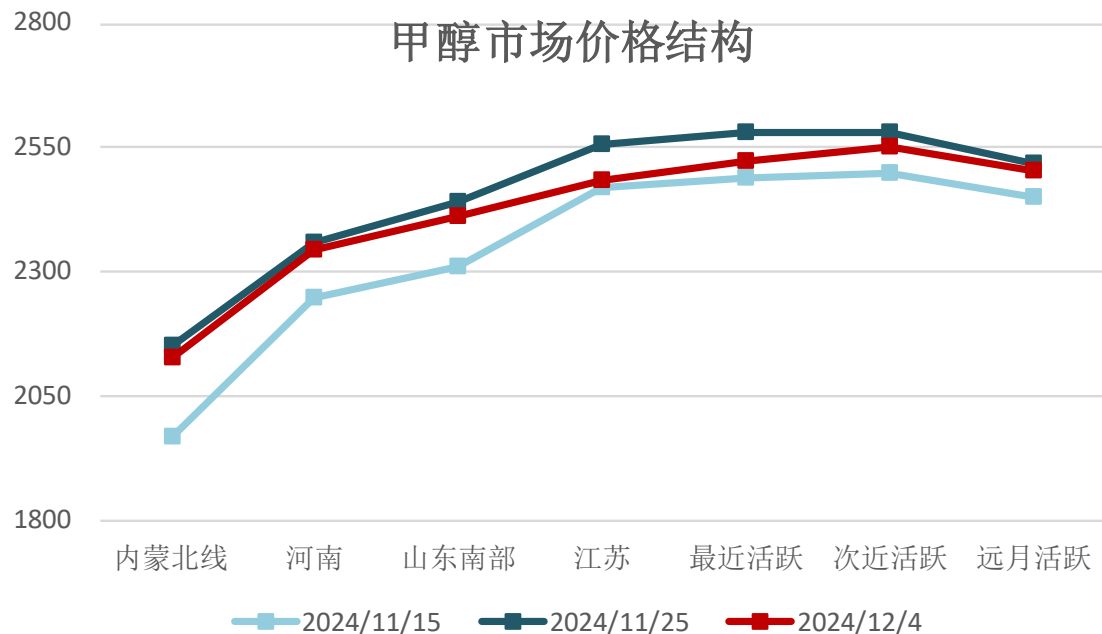


新湖化工（甲醇）周报



撰写：姚瑶 投资咨询证书号：Z0011379
报告日期：2024-12-02 至 2024-12-08



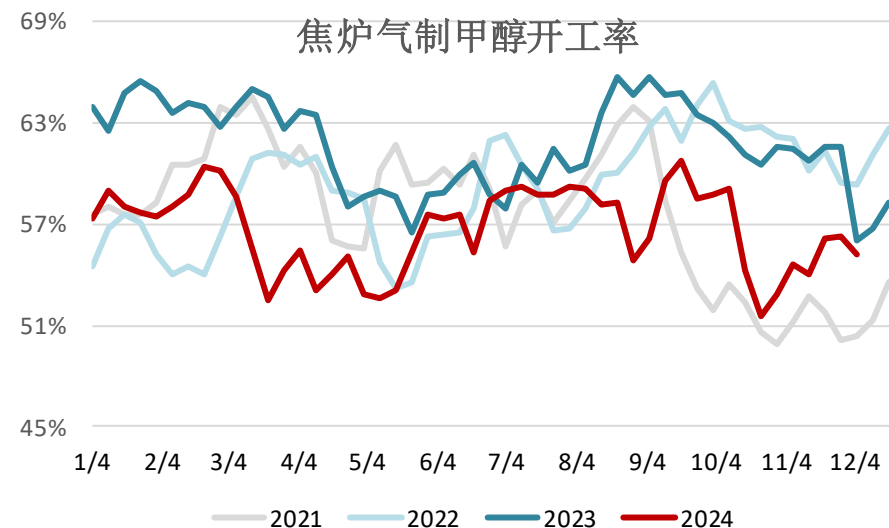
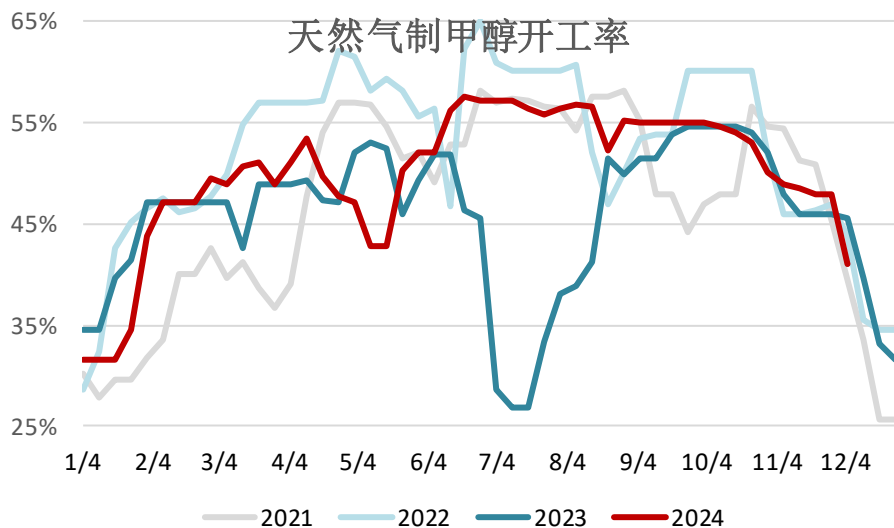
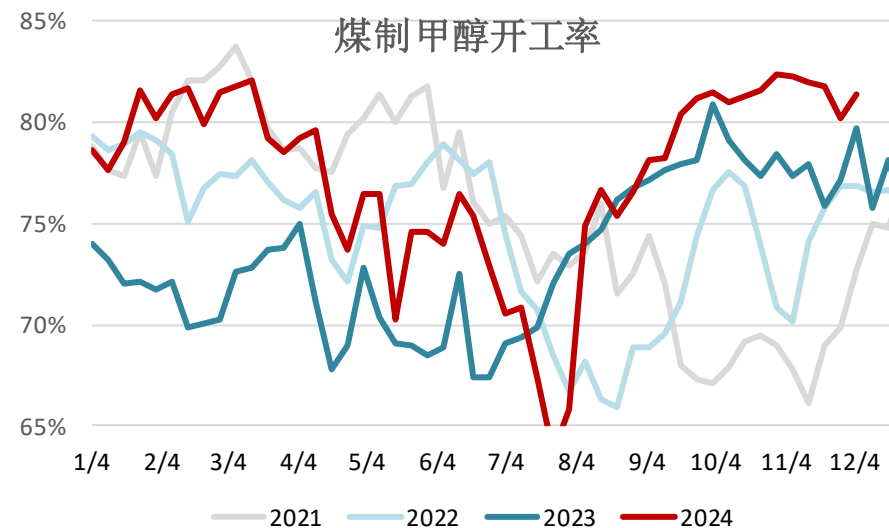
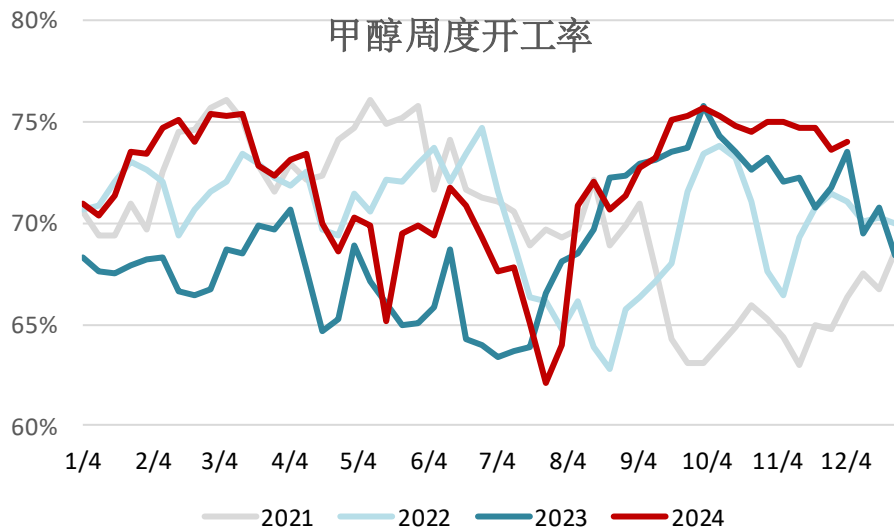
- 本周国内上游开工为74%，环比小幅上升，12月中上西南地区气头装置陆续停车，预计开工有下降空间。近期到港回升，但外盘开工低位，预计12月进口在120万吨以下。下游烯烃方面，内地新投装置下游故障，MTO停车，暂停外采，山东个别装置未达负荷，港口兴兴能源12月有停车计划，外采需求预期下滑。传统下游行业开工高于去年同期水平。本周港口库存累积。后期供应下降，库存有去化预期，不过下游内蒙新装置不稳定，港口兴兴装置有停车计划，价格震荡为主。



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

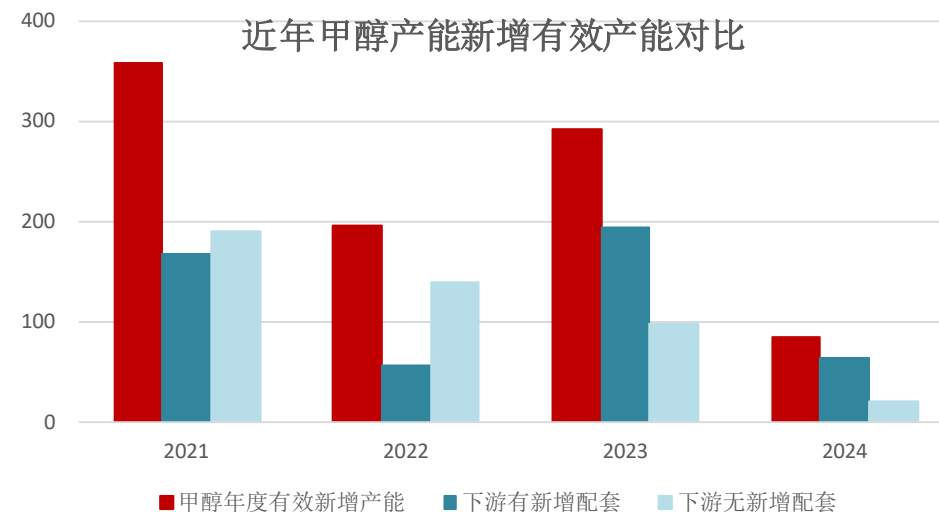
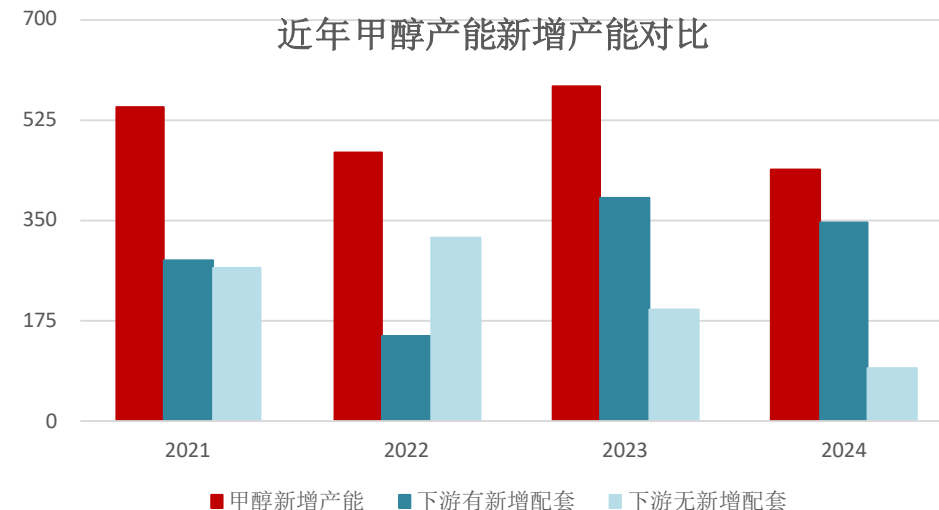
地区	企业	产能	工艺	状态
山东	荣信煤化	25	焦炉气	10.25-12月停
	兖矿国宏	68	煤炭	11.17恢复至三炉运行
西北	奥维乾元	20	煤炭	9.10-10.20停
	包钢庆华	20	焦炉气	8.24-10.9停
	黄陵化工	30	焦炉气	10.1停
	捷美丰友	30	煤炭	8.26-9.26检修
	金诚泰	60	煤炭	21.11.12停
	内蒙古博源	100	天然气	22.10.31停
	青海中浩	60	天然气	24.10.23-25.3停车
	世林	30	煤炭	11.8-11.17检修
	新奥新能化工	120	煤炭	60万吨11.24-11.26停
	新疆新业	50	煤炭	11.11-11.16降负荷
	新疆兖矿	30	煤炭	9.20-10.19检修
	延长石油榆林煤化	20	煤炭	8.20-9.25检修
	易高	30	煤炭	11.18-11.26检修
	新疆众泰	30	焦炉气	9.8-10.2检修
	内蒙黑猫	30	焦炉气	10.23-11.12停
	久泰托县	200	煤炭	11.21-11月底停
	阿拉善沪蒙	40	焦炉气	10.10-10.30停
	广聚新材料	60	焦炉气	8.23降负
	宁夏畅亿	60	煤炭	10.8-10.10停
	延长咸阳石油	10	天然气	24.11.24-25.3停
	陕西黑猫	10	焦炉气	11月上停车至12月底

地区	企业	产能	工艺	状态
东北	宝泰隆	11	焦炉气	8.20-25.3检修
	大庆油田	10	天然气	11.7停
	七台河吉伟	8	焦炉气	8.20-10.30检修
华北	峰峰	30	焦炉气	11.18至12月下停车
	宏源	15	焦炉气	20.9停, 无重启计划
	晋煤华昱	120	煤炭	11.10-11.17部分检修
	山西丰喜	50	煤炭	9.2-11.1检修
	山西兰花	30	煤炭	6.25-7.5停
	唐山中润煤化	20	焦炉气	9.4-9.27检修
	孝义鹏飞	30	焦炉气	11.26-12.4停
	万鑫达(悦安达)	20	焦炉气	23.10.22停, 淘汰
	亚鑫	30	焦炉气	10.12-10.28停
	天源	10	煤炭	10.21-11.1检修
	梗阳新能源	30	焦炉气	10.22-10.28停
华东	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
	江苏索普	50	煤炭	9.27-10.8停
	晋煤中能	50	煤炭	11.11-11.16停
	沂州焦化	30	焦炉气	9.20-9.30停
	安徽碳鑫	50	煤炭	11月上-11.25停
华南	中海石油化学	140	天然气	60万吨12.2-12.27停
	广西华谊	180	煤炭	11.14-11.17停
华中	煤化中新化工	35	煤炭	11.18-11.26环保降负
西南	玖源	50	天然气	12.1-1月上停车
	昆钢煤焦化	10	焦炉气	21.3.15停
	泸天化	44	天然气	8.25停车
	四川川维	80	天然气	12.15-1.10停
	云南解化	70	煤炭	20万吨10.24-10.29停
	云南先锋	50	煤炭	10.24-10.31停
	重庆卡贝乐	85	天然气	12月中停车至1月中

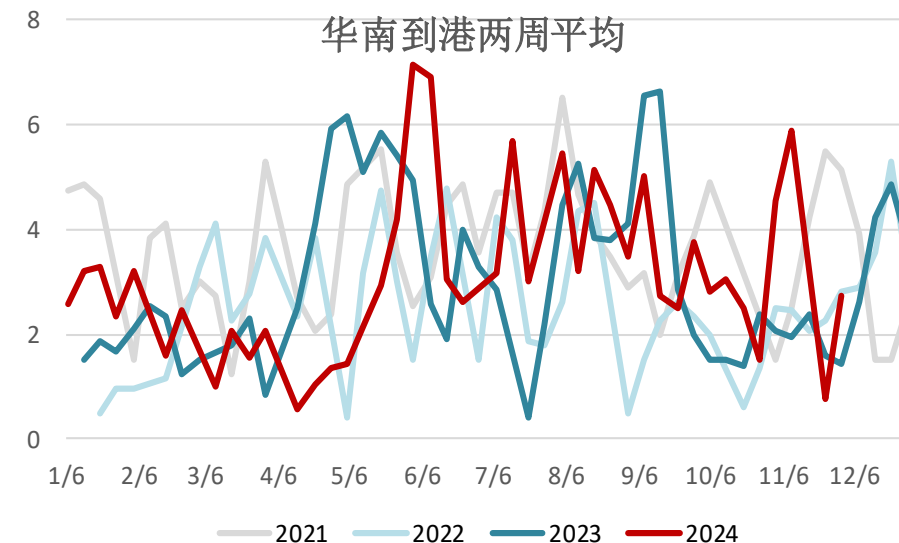
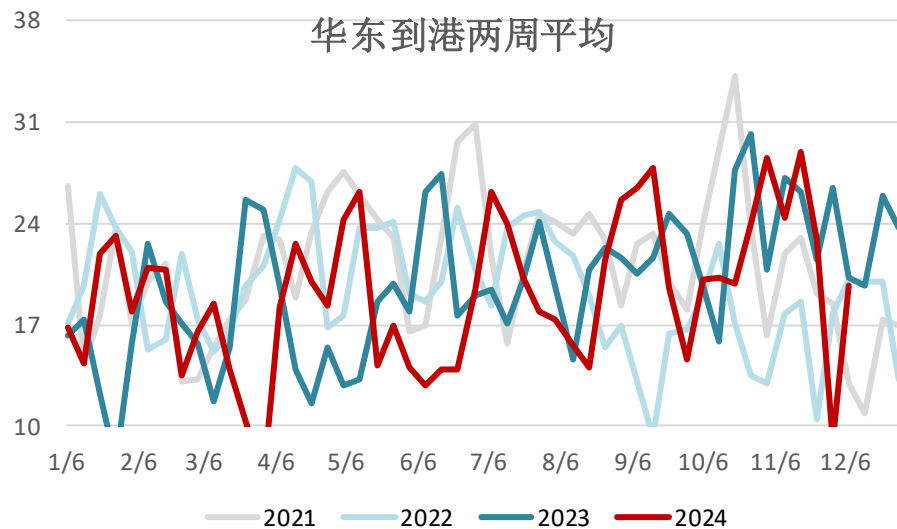
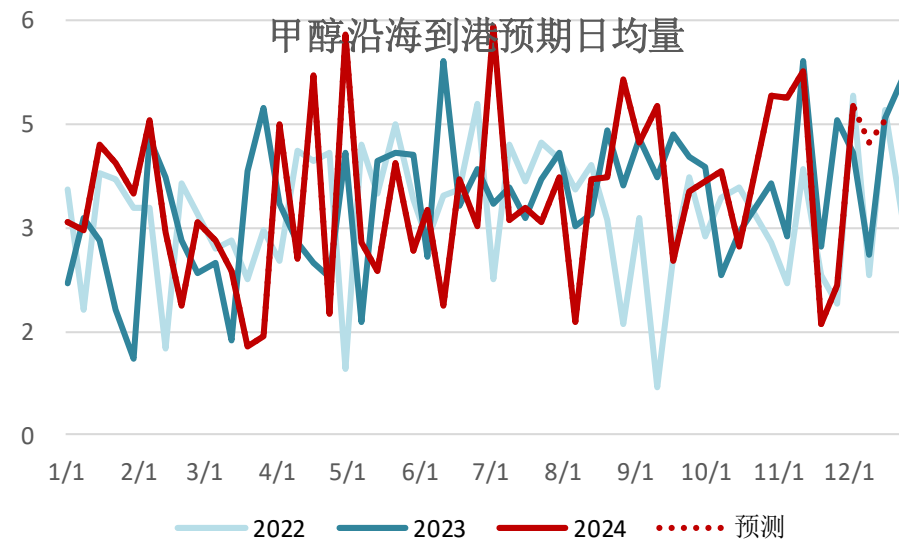
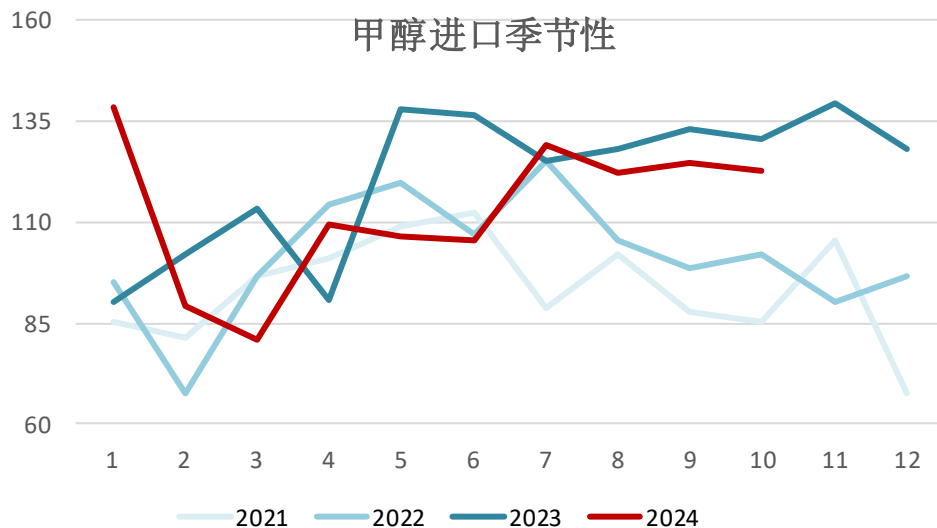
国内甲醇装置投产

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	山西禹王	20	焦炉气	2024-10
山西	昌盛煤焦化	25	焦炉气	2024-11
内蒙古	宝丰内蒙一期部分	280	煤炭	2024年底
内蒙古	内蒙黑猫二期	30	焦炉气	2024年底
	合计	440		

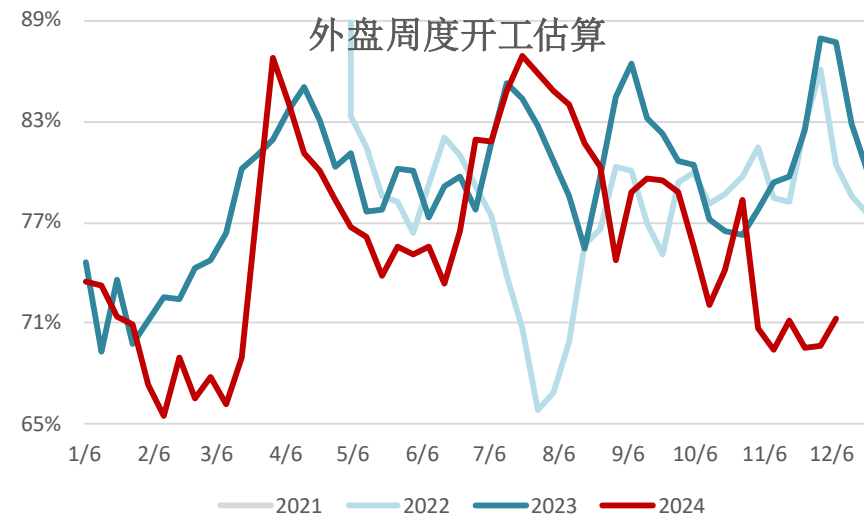


甲醇进口到港量



国外甲醇装置运行、开工与投产

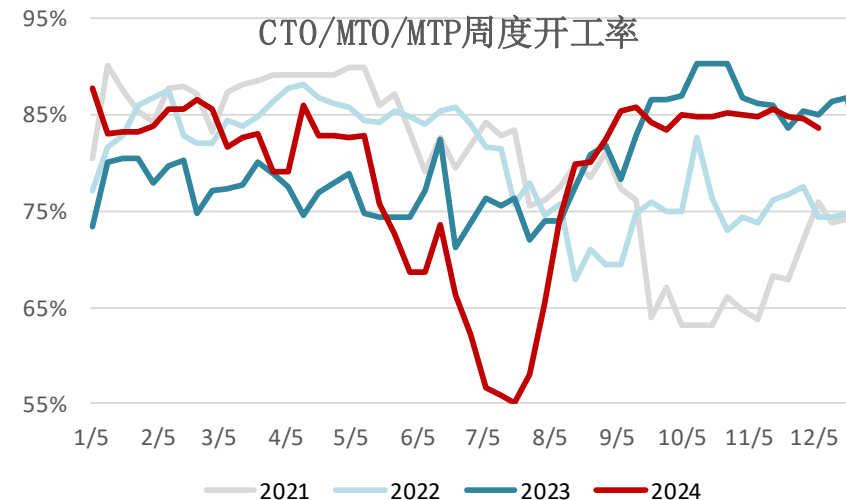
地区	国家	企业	产能	运行情况
东南亚	马来西亚	PETRONAS#1	66	正常
		PETRONAS#2	170	稳定, 检修推迟至2025年
美洲	文莱	BMC	85	稳定
		印尼	KMI	66
	美国	Natgasoline	175	9.29因起火事件停车
		OCI Beaumont	93	传停车检修
		美联石化	62	正常
		三井塞拉尼斯1#	162	稳定
		Koch	182.5	稳定
		METHANEX 3#	180	停车
		METHANEX 1# 2#	200	正常
		Lyondell Basell	78	稳定
特立尼达	METHANEX	180	停车	
	MHTL	304	正常	
	Caribbean Gas	100	稳定	
委内瑞拉	Metor	160	恢复	
	Supermetanol	72.5	11.13消息停车, 传天然气管道爆炸	
中东	智利	METHANEX	87	稳定
	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
	沙特	AR-RAZI	490	正常
		IMC	150	稳定
	伊朗	Bushehr	165	正常
		FANAVARAN	100	负荷不满
		Kaveh	230	11.18停车
		KHARG	66	负荷不满
		Kimiya	165	12.2停车
		Marjan	165	停车
		ZAGROS#1	165	一套停车
		ZAGROS#2	165	一套5成负荷
		Salaban	165	负荷5成, 计划停车
		Di Polymer Aryan	165	11月下停车



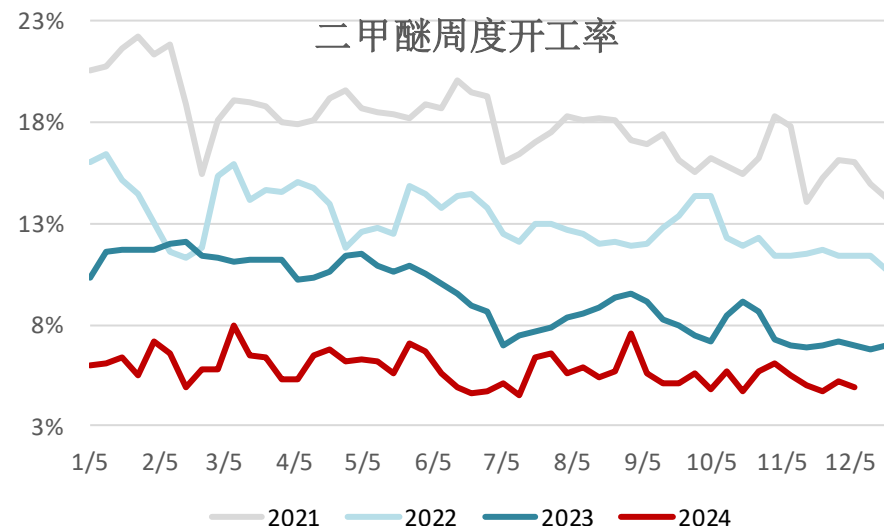
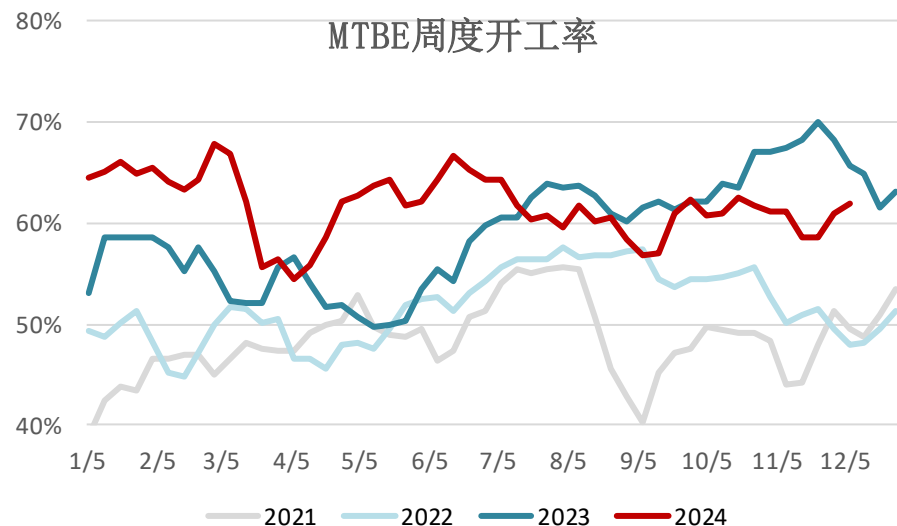
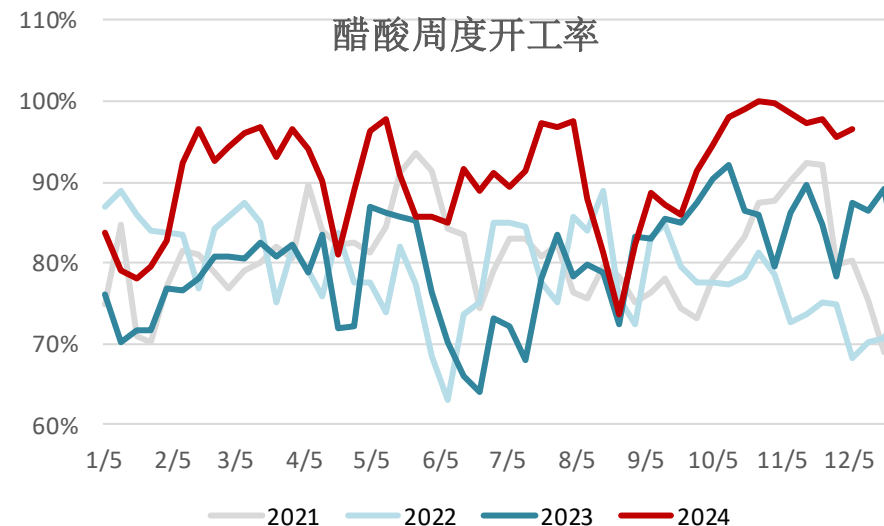
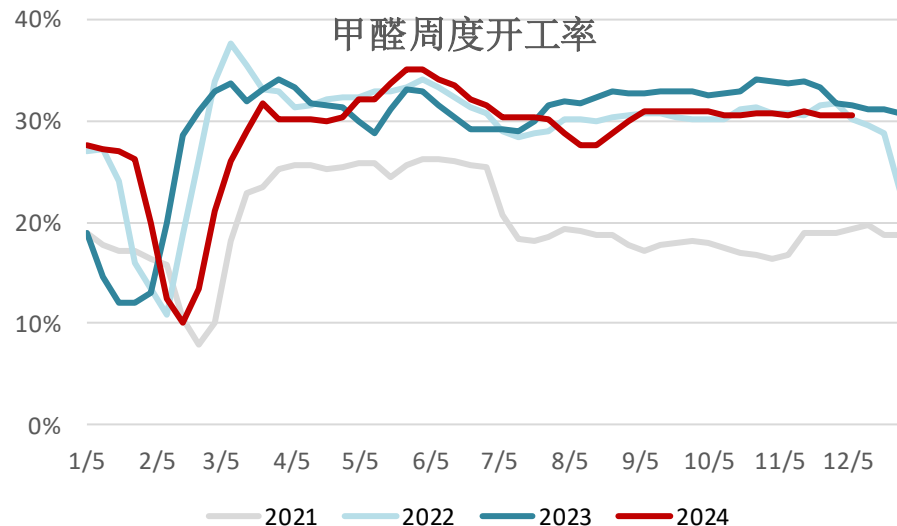
国家	装置	产能	原料	投产情况
美国	三井塞拉尼斯扩产	40	天然气	2024/4
美国	METHANEX 3#	180	天然气	2024.7月底投产
	合计	220		

国内下游烯烃装置运行与开工

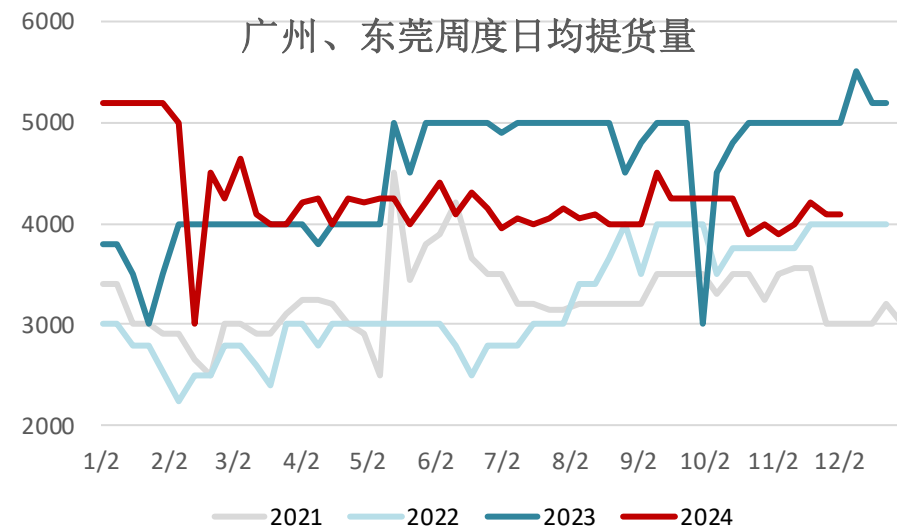
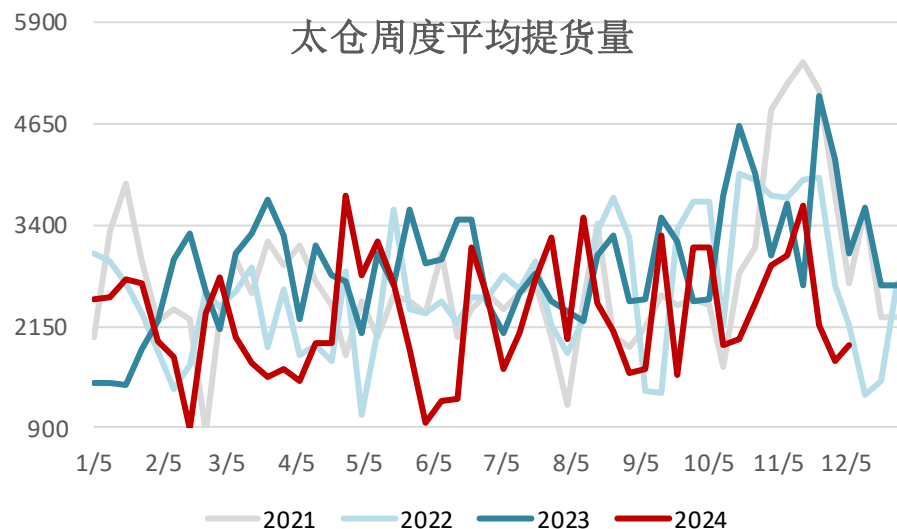
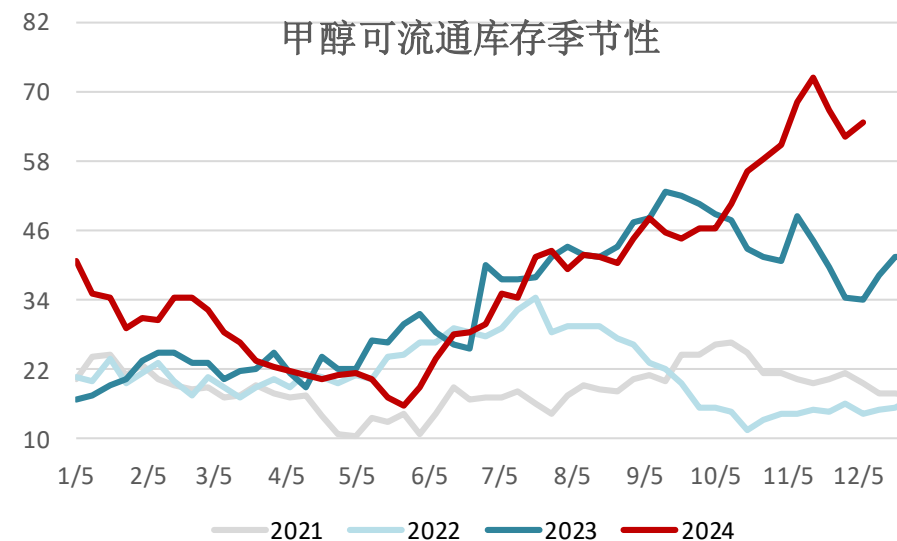
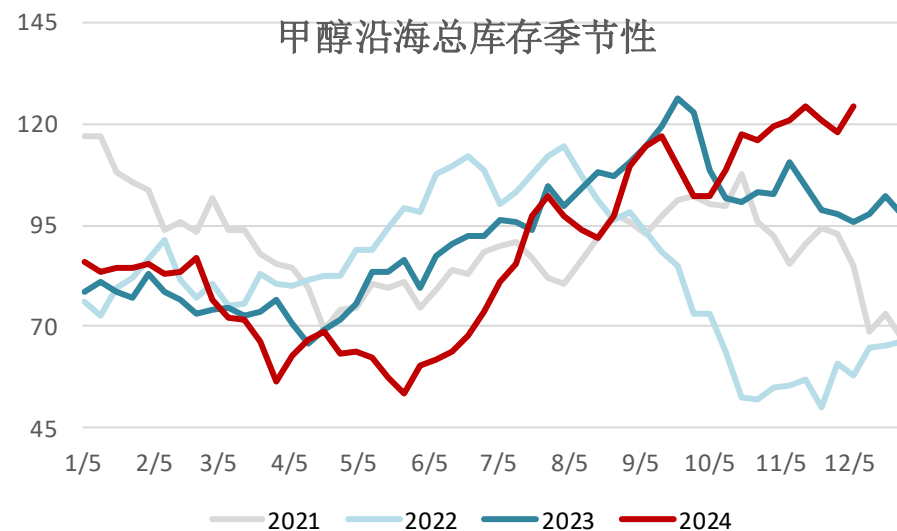
地区	装置	甲醇规模	烯烃规模	目前状态
东北	康乃尔	0	30	20.10.29停
华东	常州富德	0	33	23.11.1检修
	南京诚志	50	90	一二期正常
	宁波富德	0	60	平稳
	盛虹斯尔邦	0	83	稳定
	兴兴能源	0	69	稳定, 12月下有停车计划
华中	中安联合	170	70	平稳
	中原石化	0	20	满负荷
	大泽化工	0	16	停车
	鲁西化工	80	30	11.28停车15-20天
	山东华滨	0	10	停车
西北	山东联泓	92	34	正常
	阳煤恒通	20	29.5	8成负荷
	大唐国际	168	46	正常
	久泰能源	100	60	正常
	蒲城能源	180	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
	宝丰宁夏一期	172	60	平稳
宝丰宁夏二期	180	60	正常	
宝丰宁夏三期	240	90	稳定	
宝丰内蒙一期部分	280	105	12.2 PE故障, MTO停车, 计划10天	



国内非烯烃下游开工



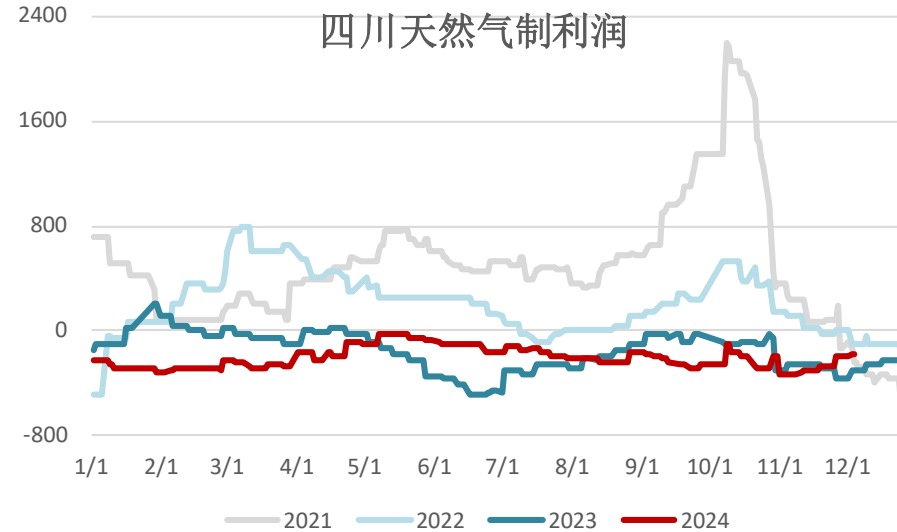
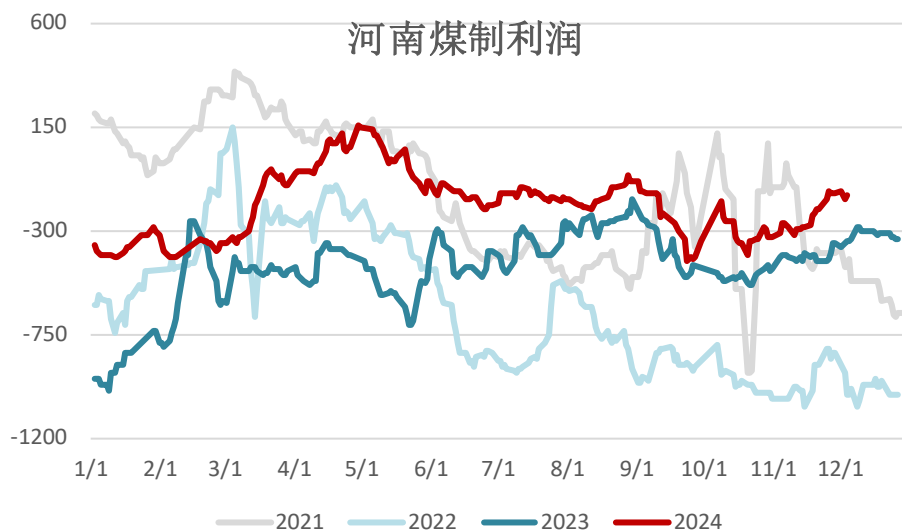
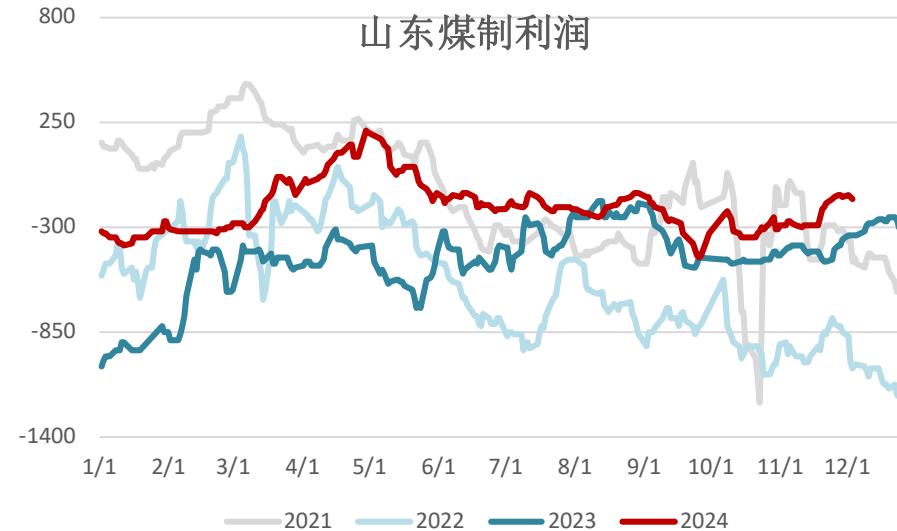
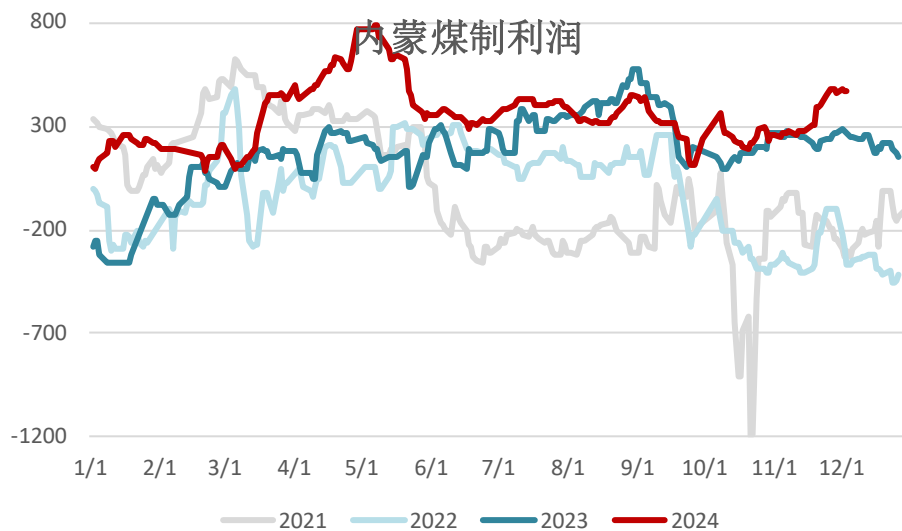
甲醇港口库存与提货



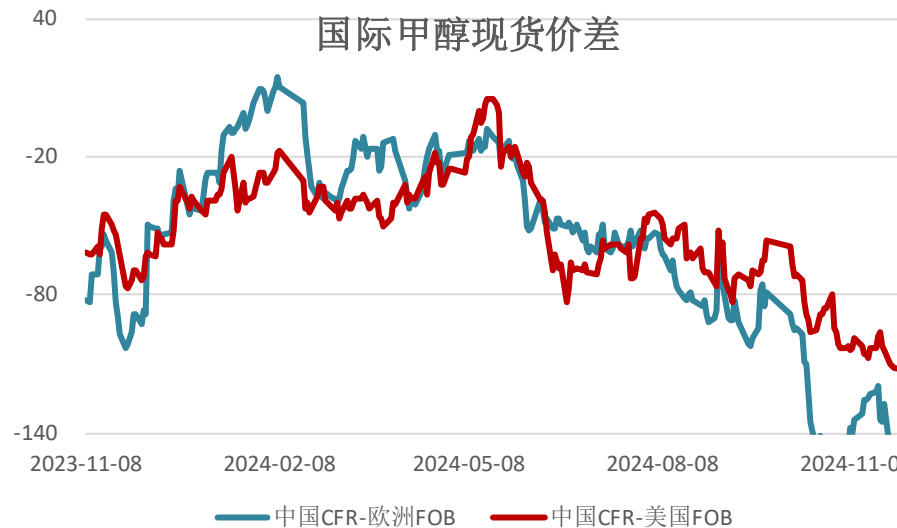
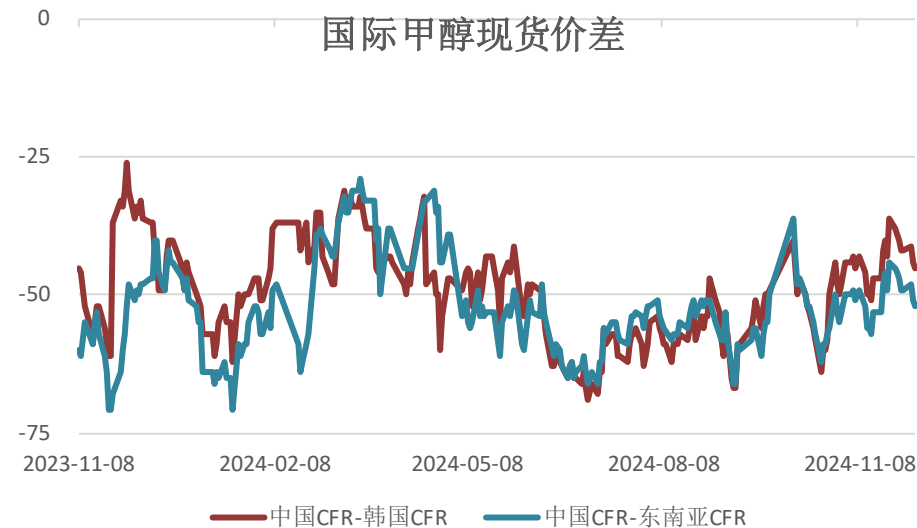
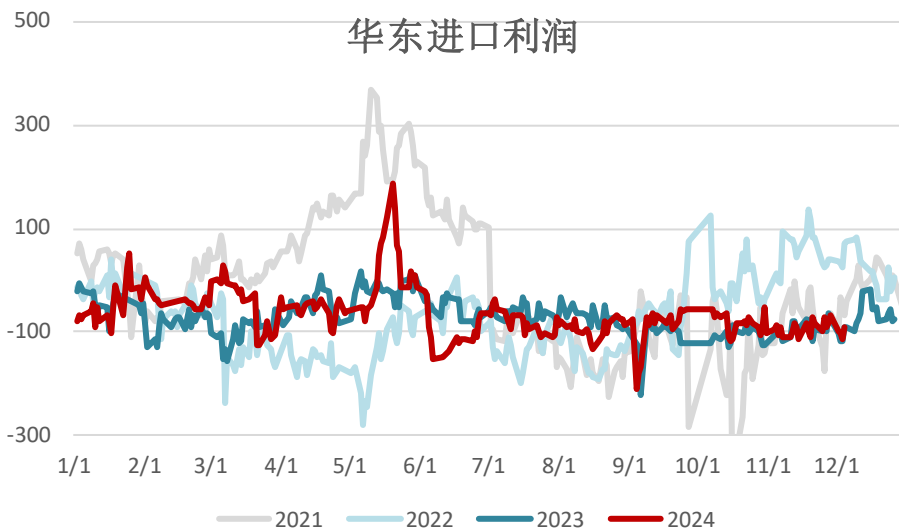


新湖化工（甲醇）周报
价格图表

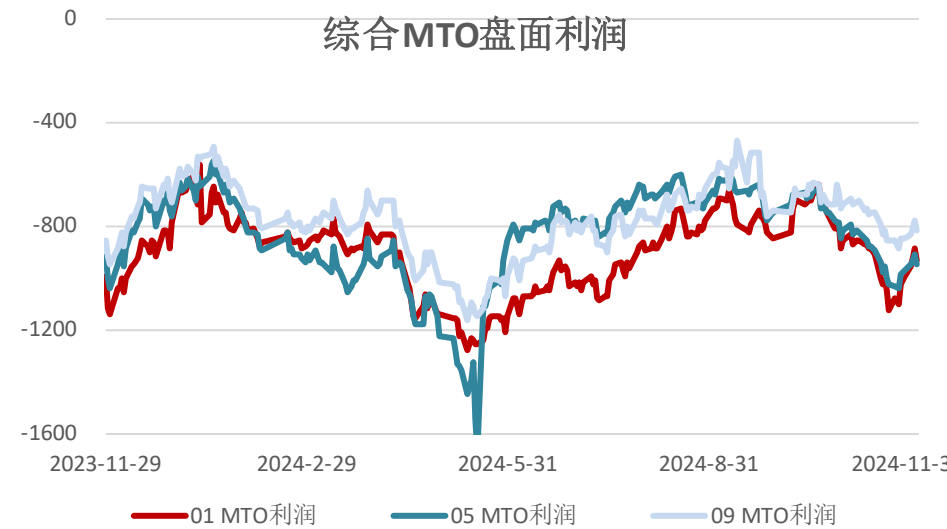
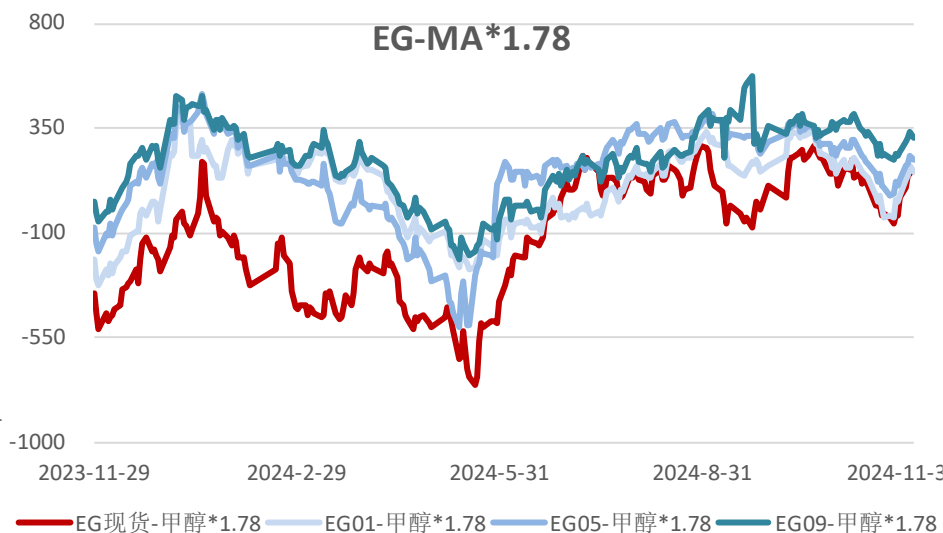
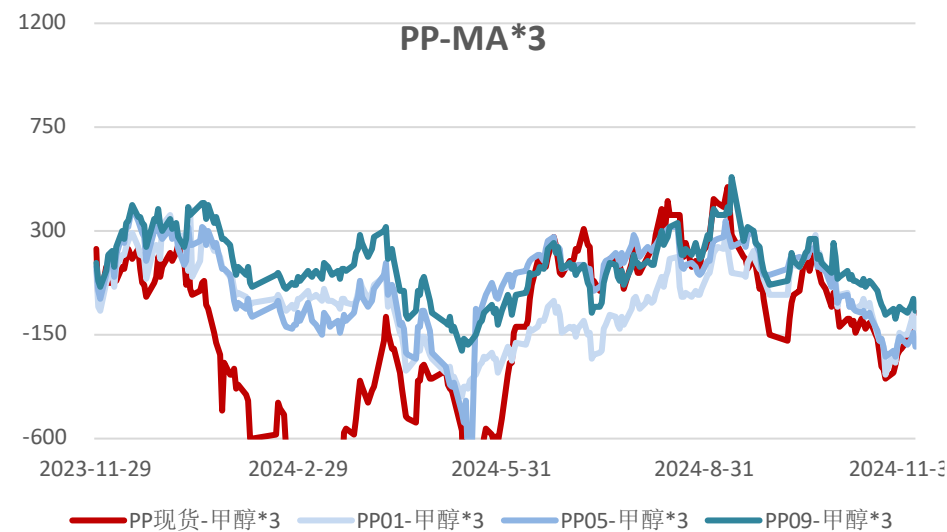
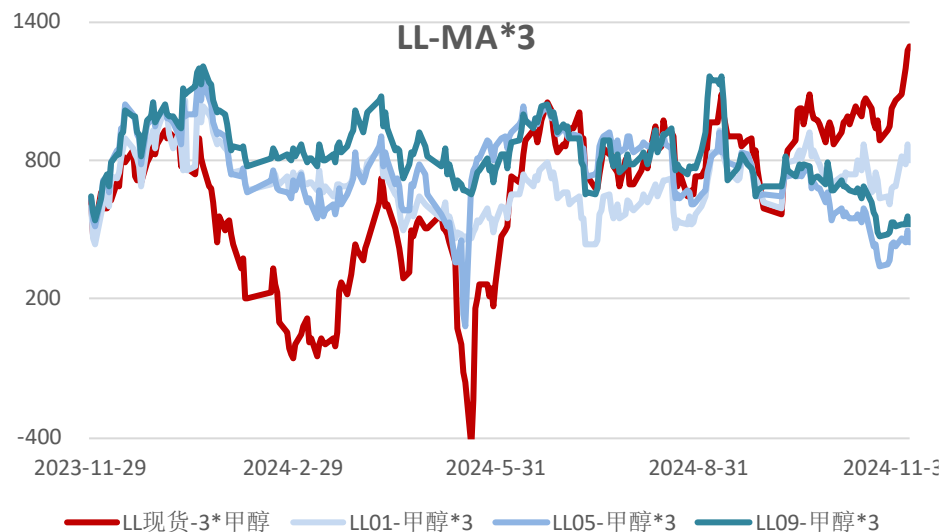
甲醇生产利润



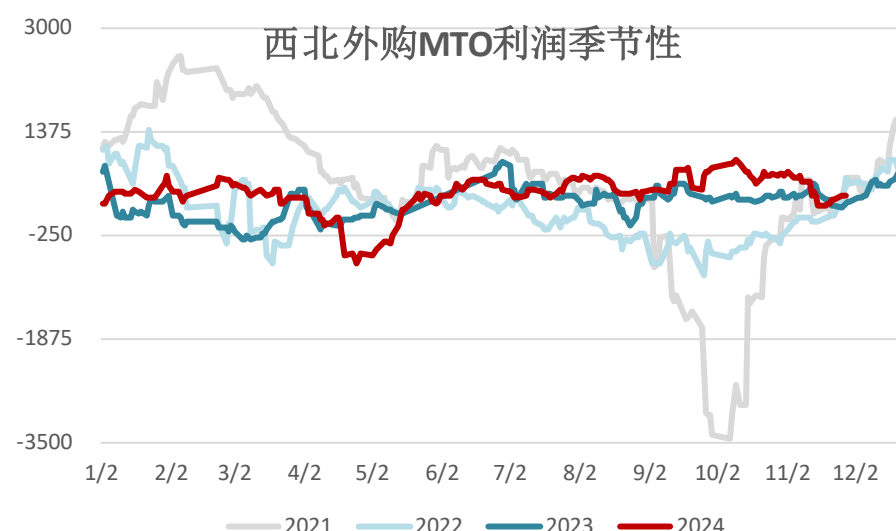
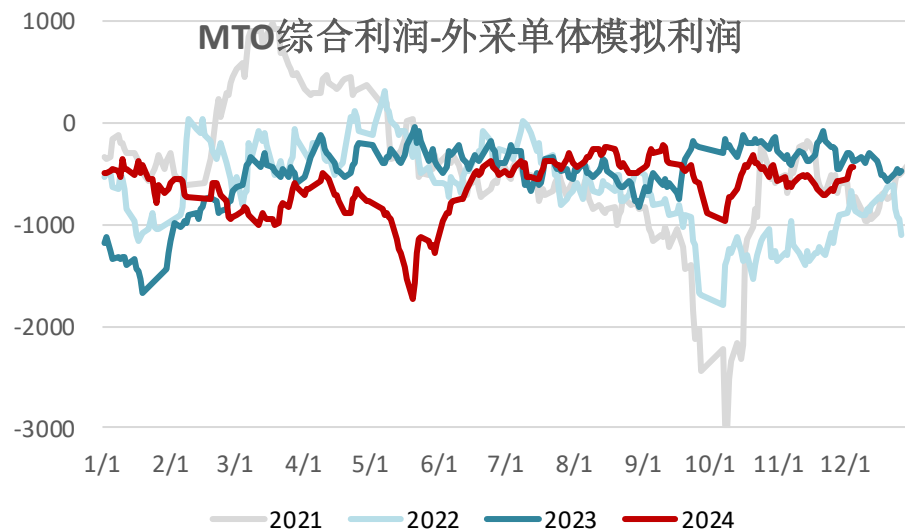
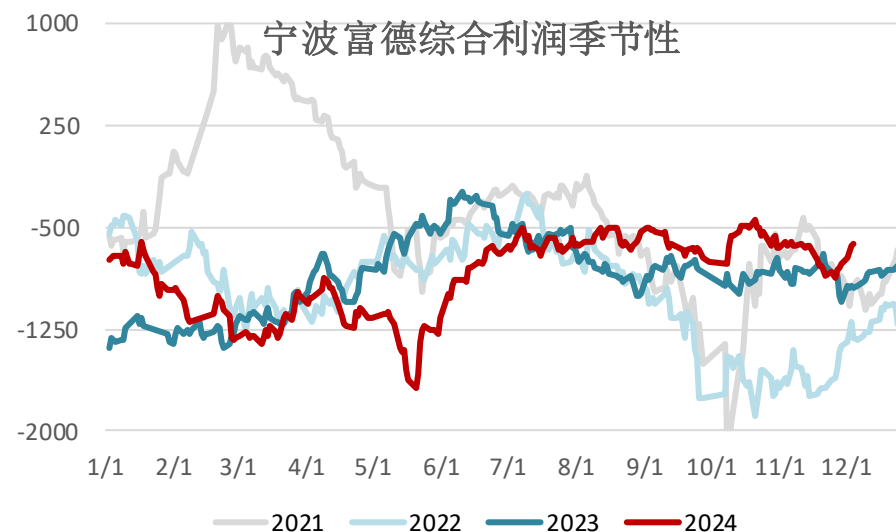
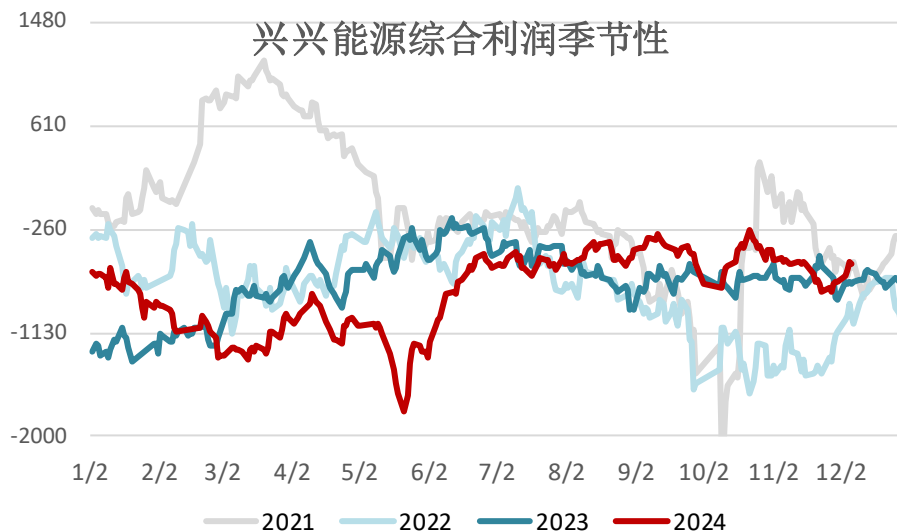
甲醇进口利润与国际市场价差



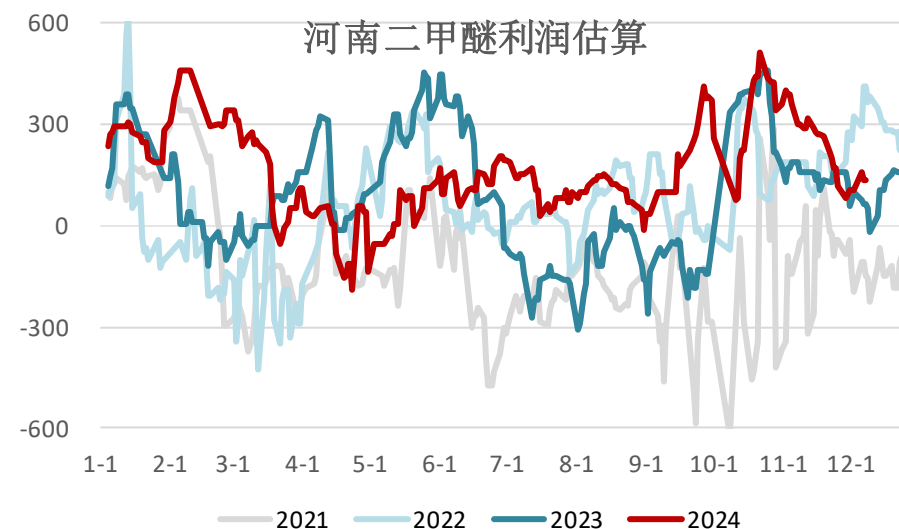
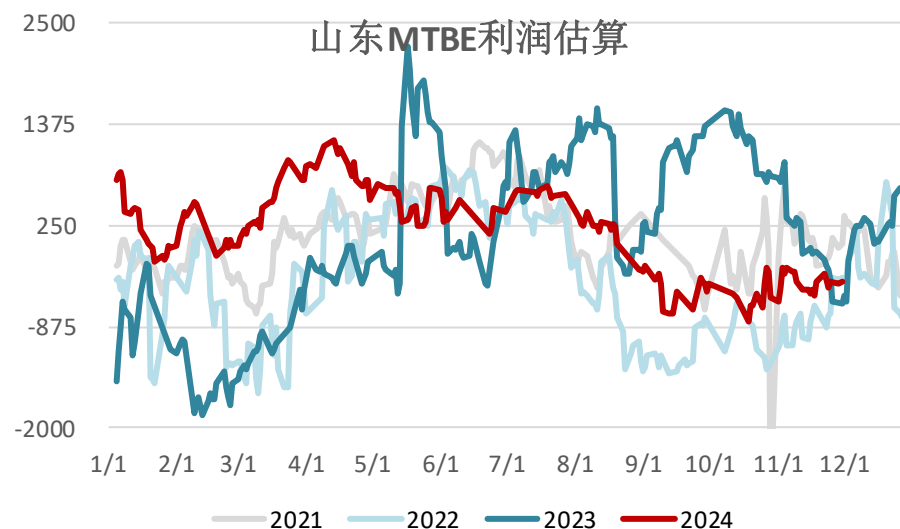
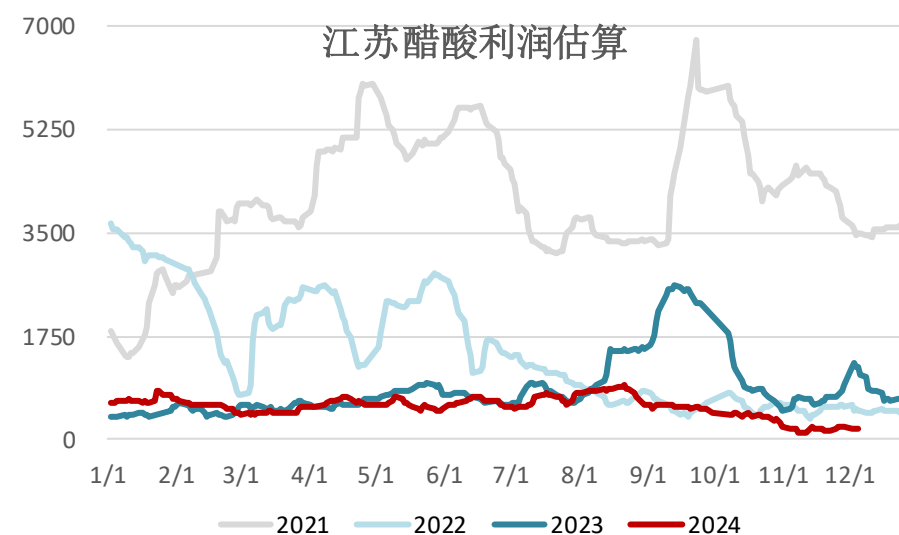
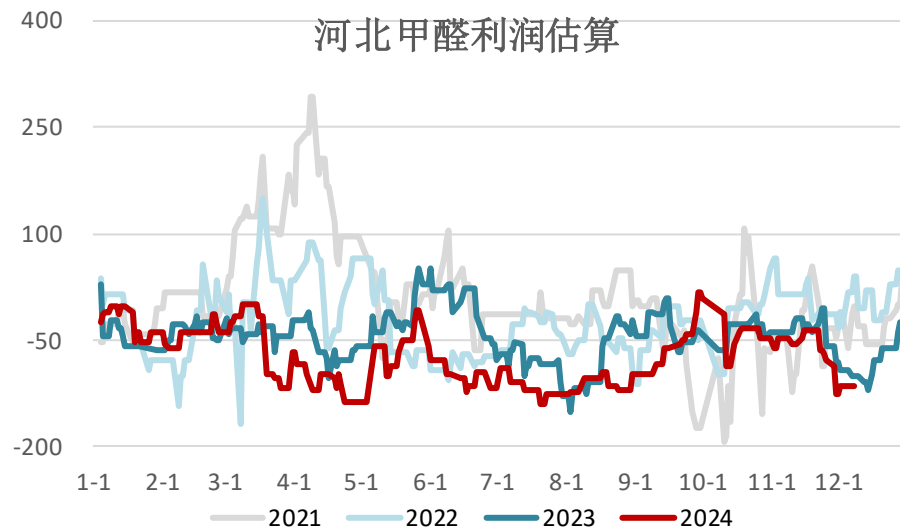
相关产品与甲醇价差



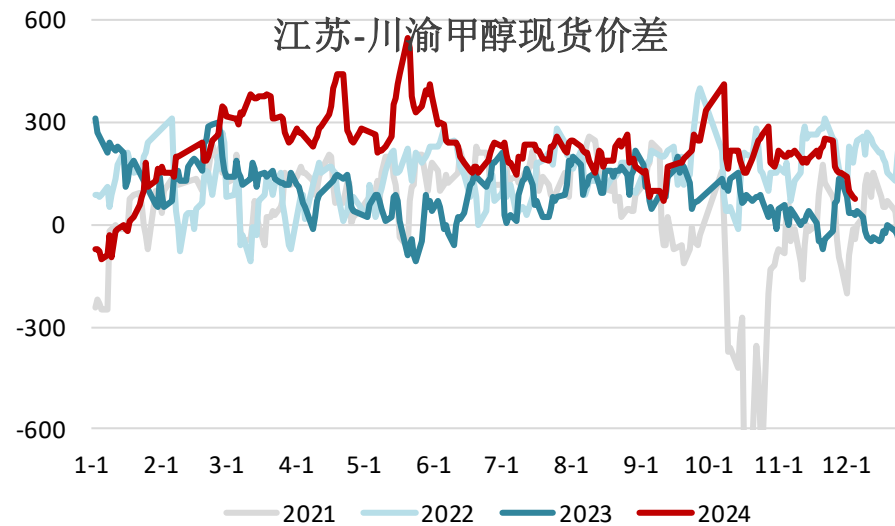
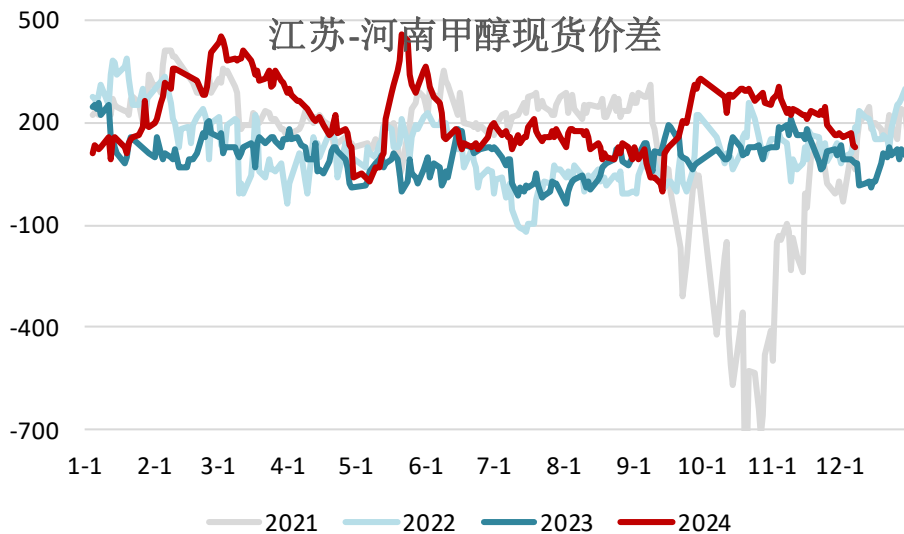
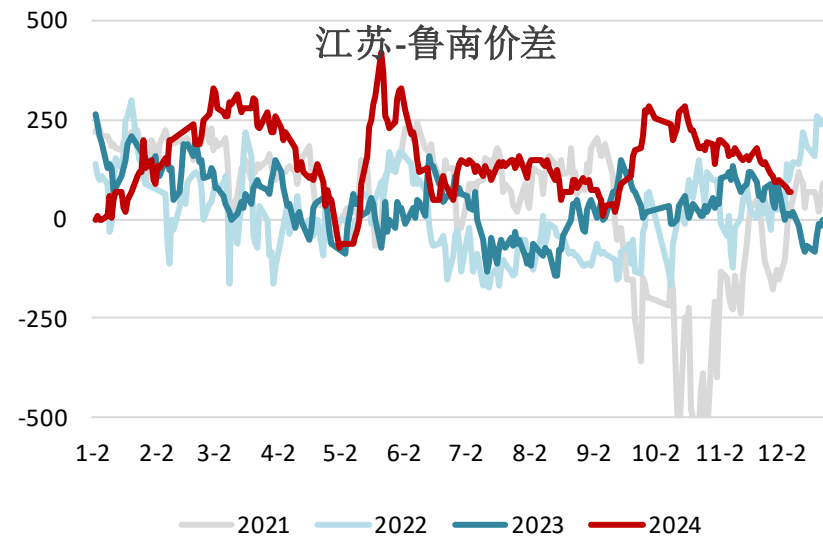
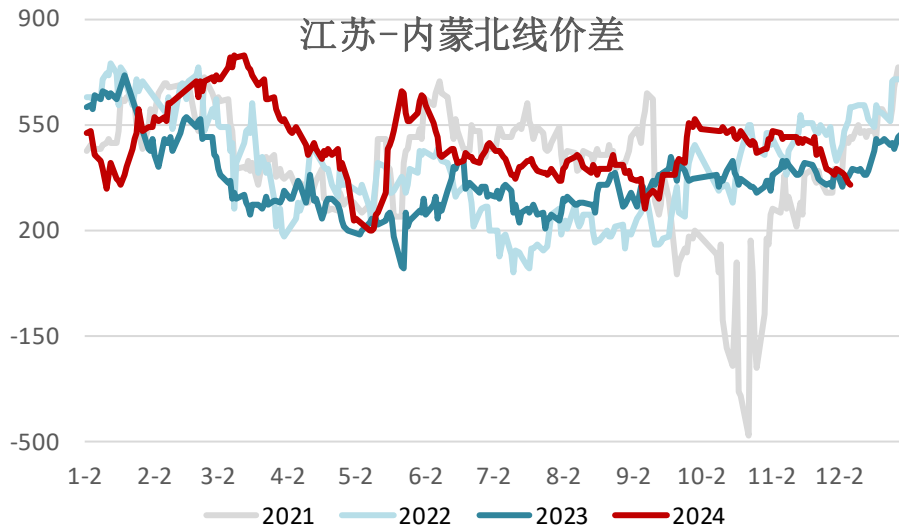
烯烃装置利润



非烯烃下游利润

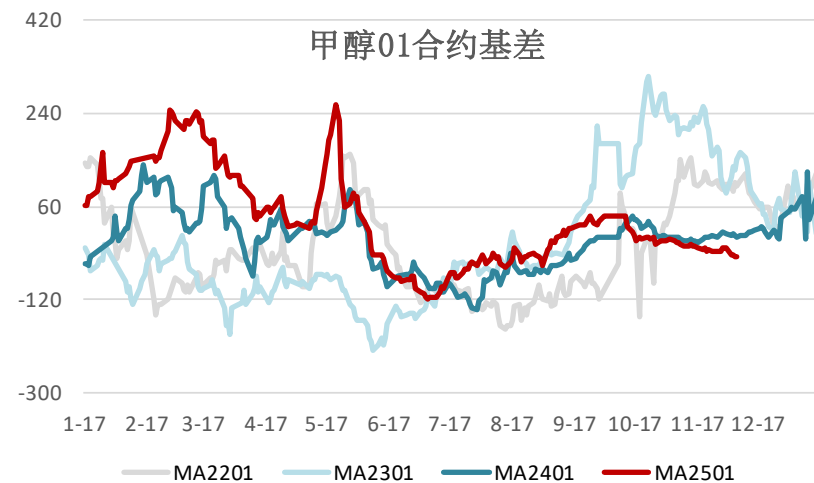


甲醇现货价差

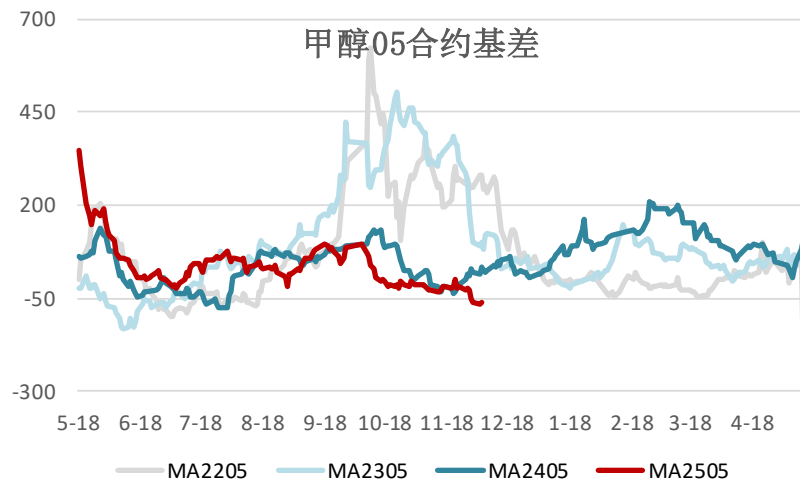


甲醇期货价差

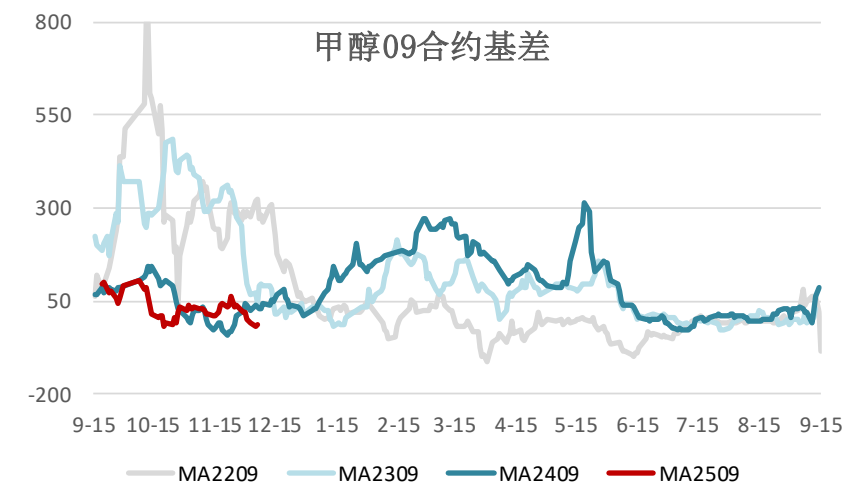
甲醇01合约基差



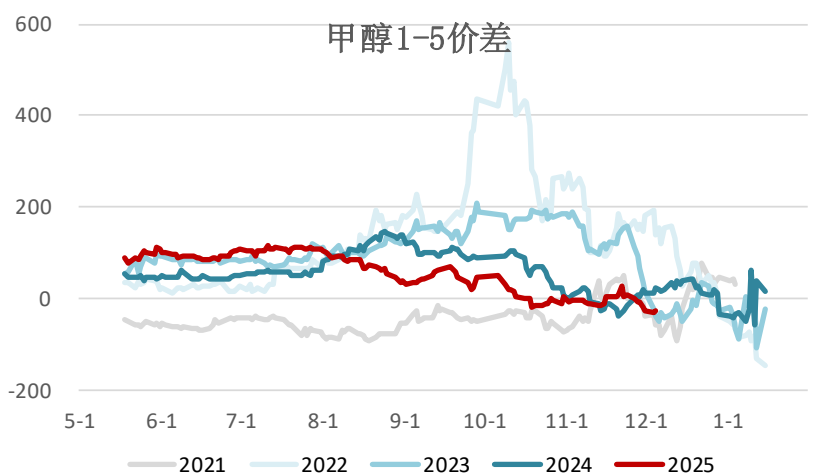
甲醇05合约基差



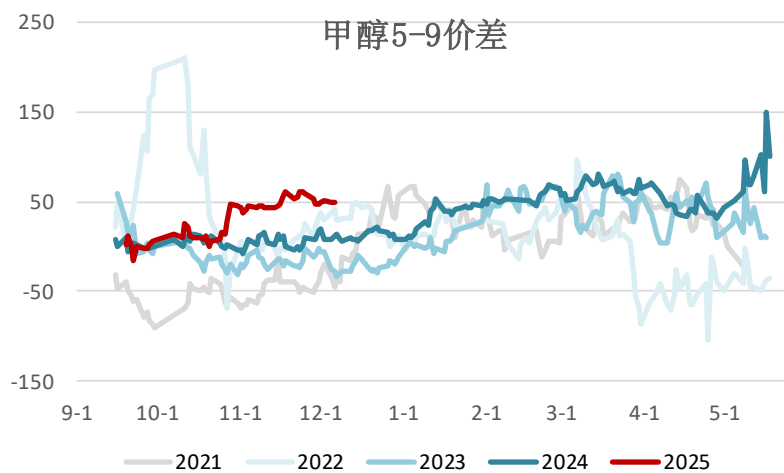
甲醇09合约基差



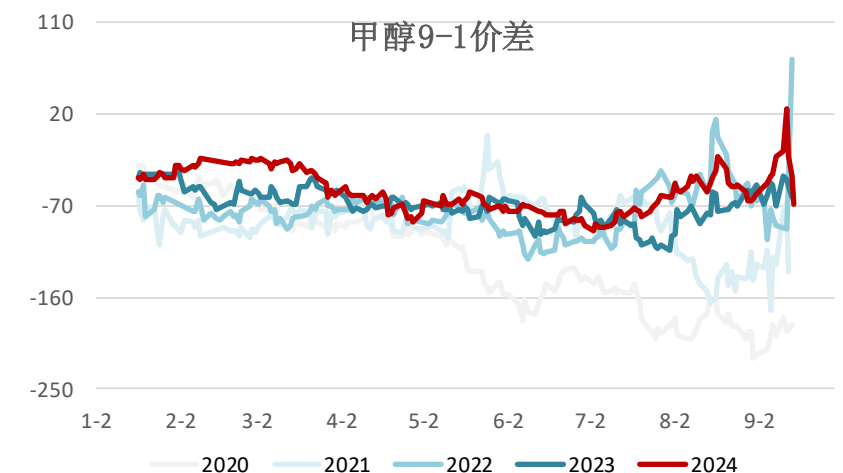
甲醇1-5价差



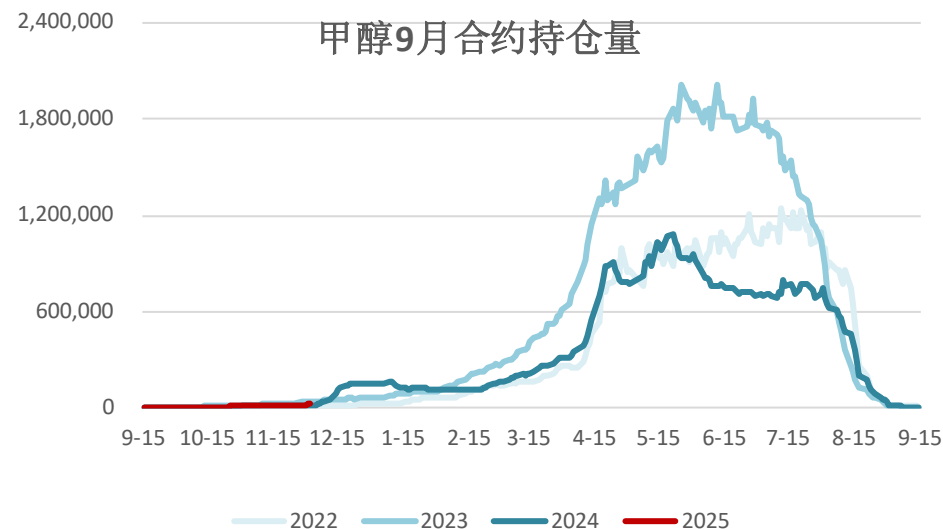
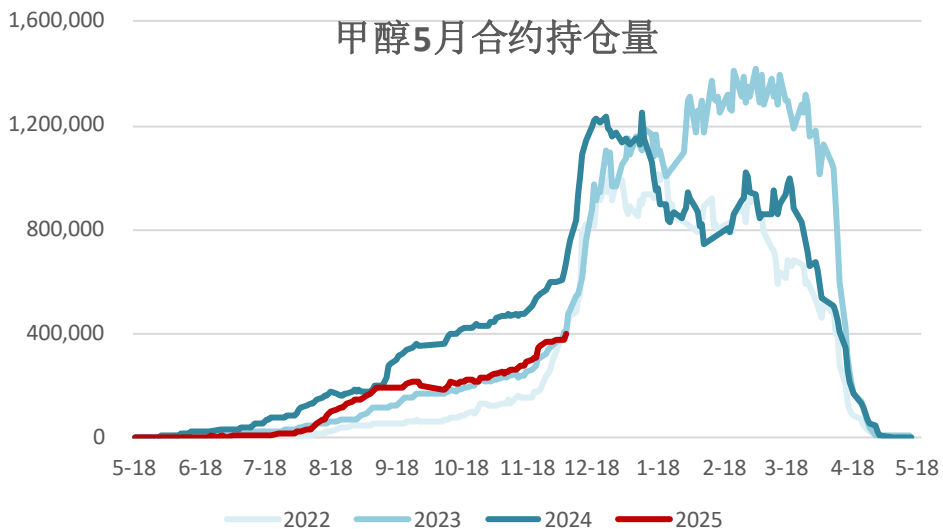
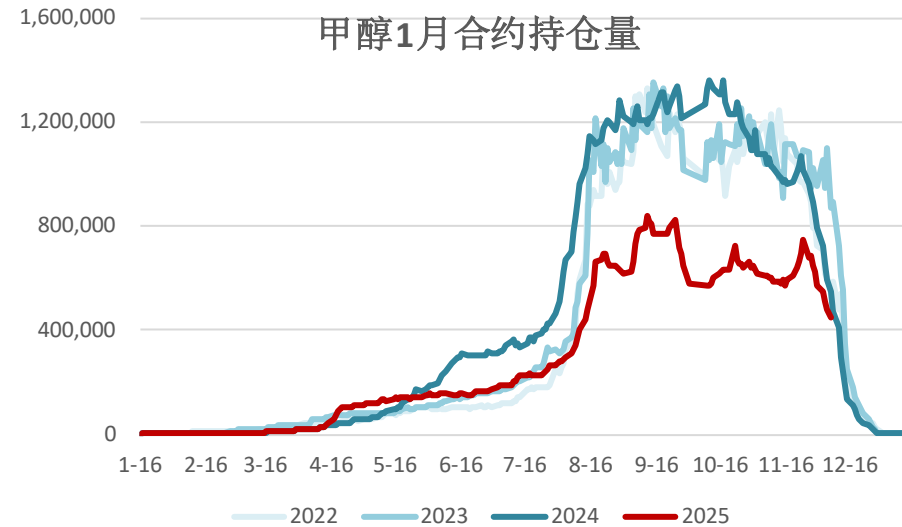
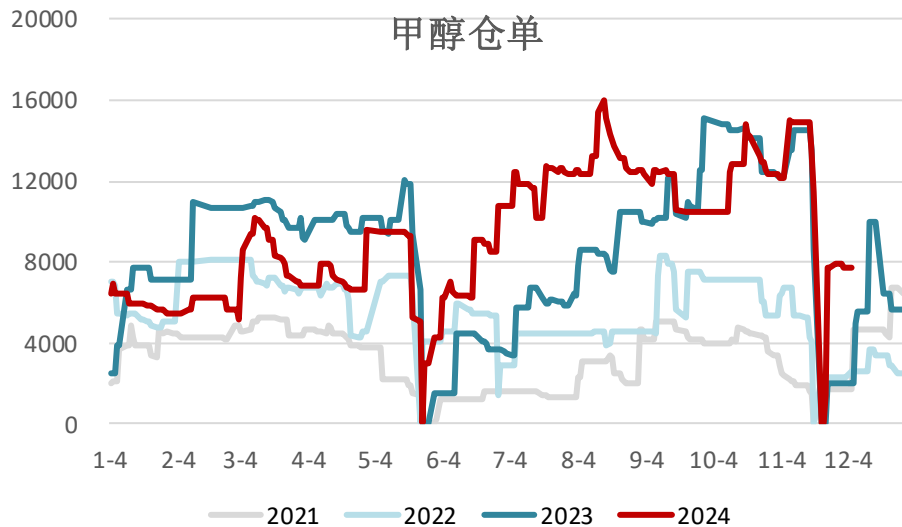
甲醇5-9价差



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

