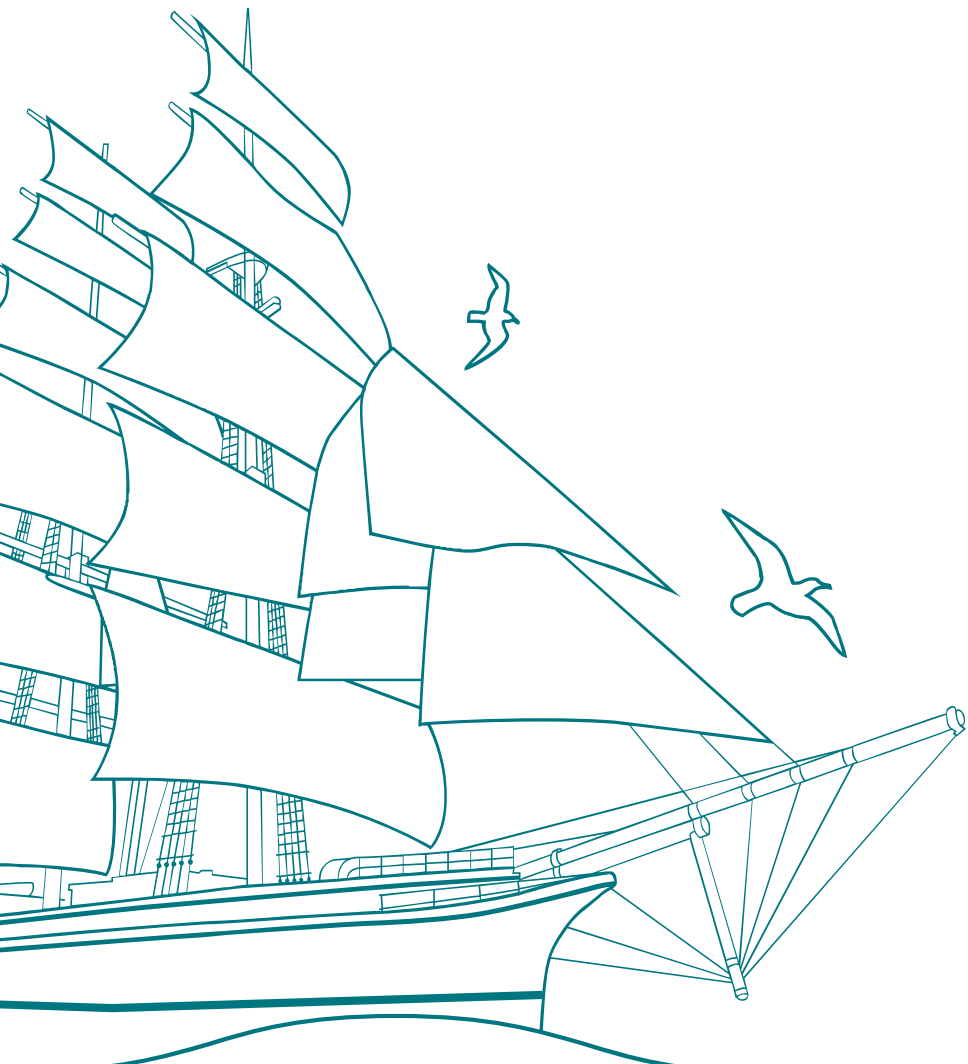
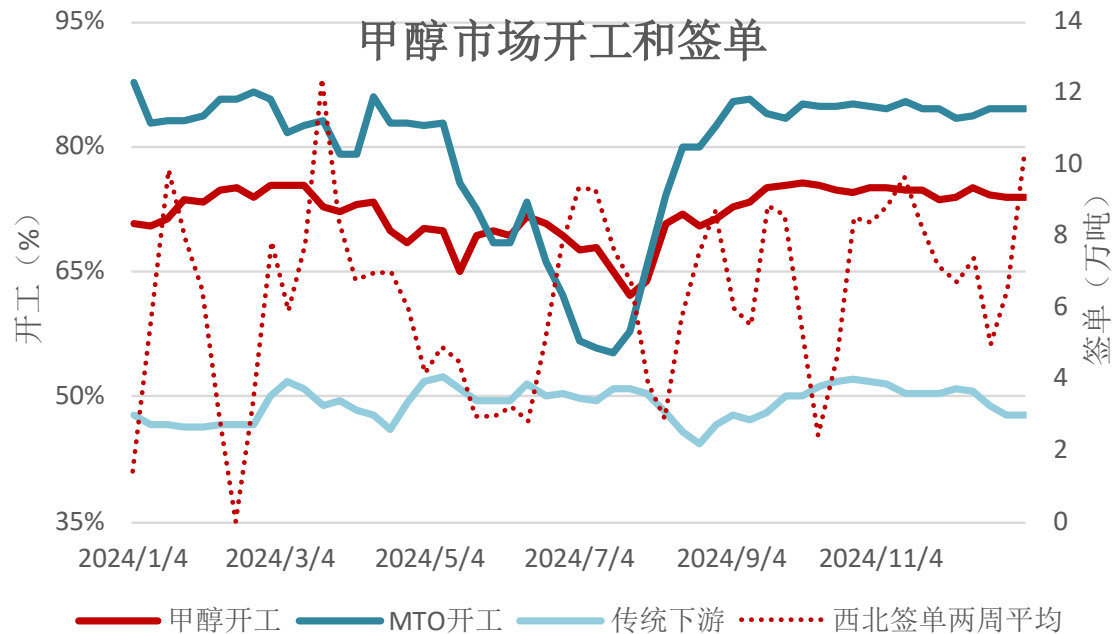
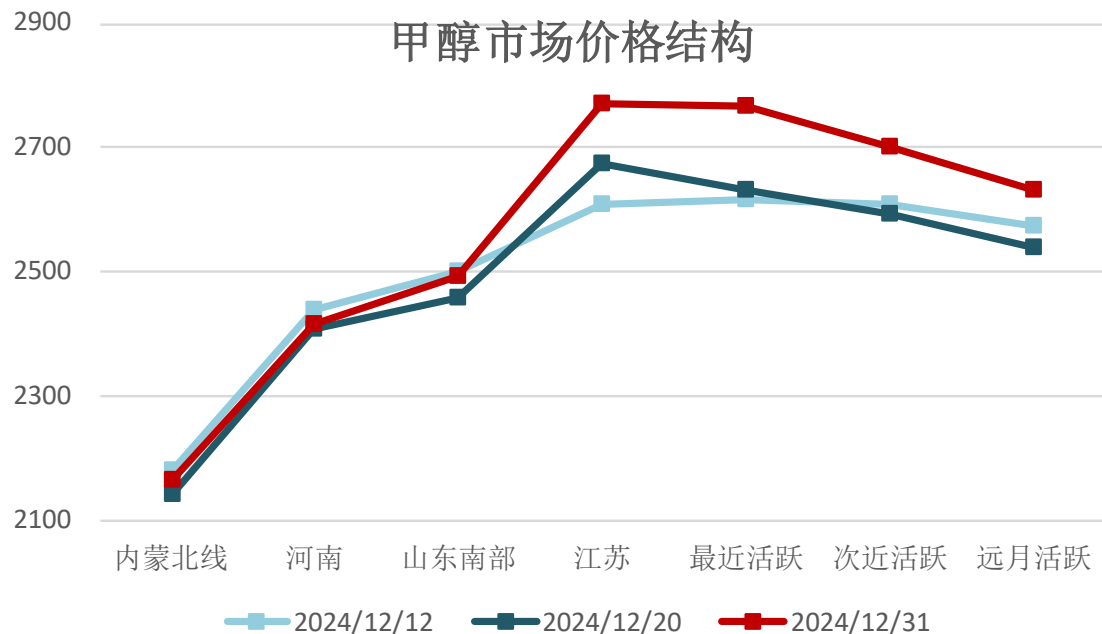


新湖化工（甲醇）周报



撰写：姚瑶 投资咨询证书号：Z0011379
报告日期：2024-12-30 至 2025-01-05



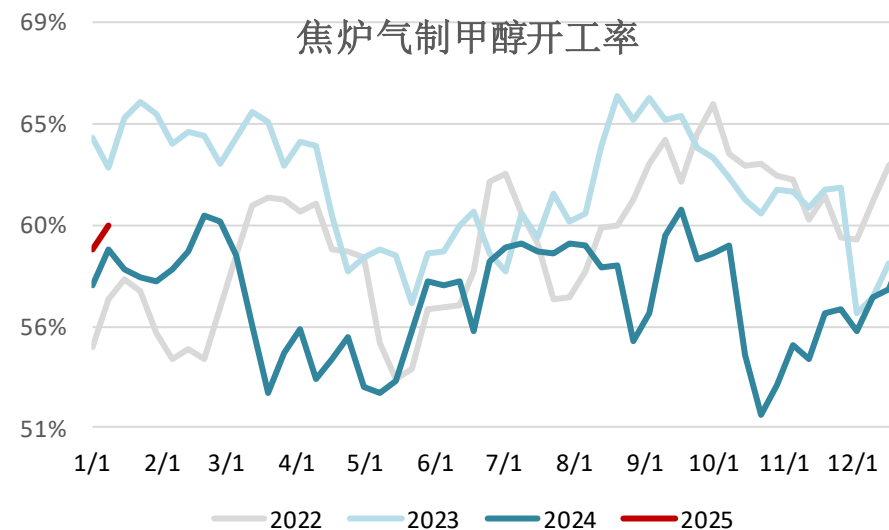
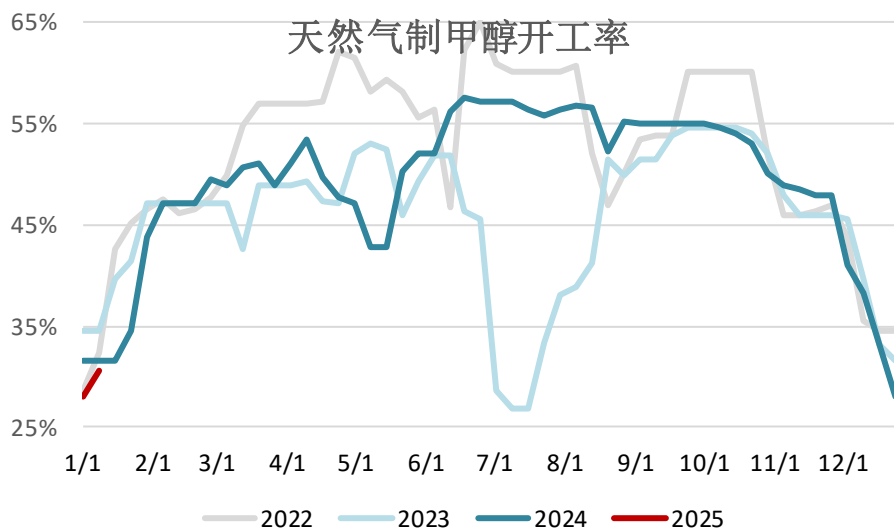
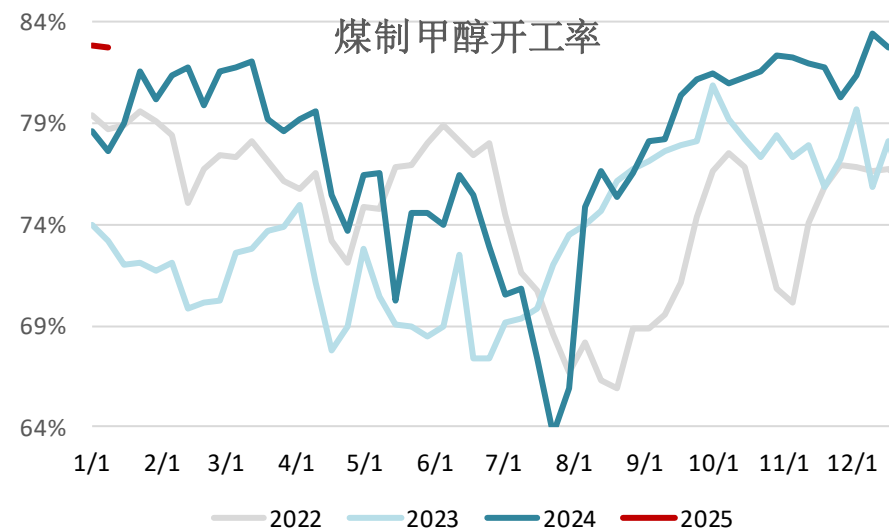
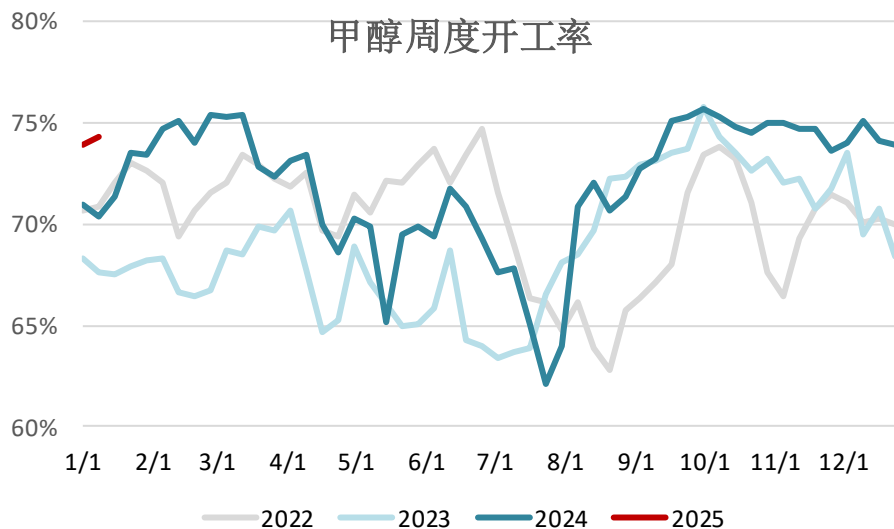
- 本周国内上游开工为74.33%，环比上升，西南地区气头将重启，煤制利润较好，国内开工将回升。前期到港尚可，预计12月进口在120万吨左右，但外盘开工低位，伊朗能源供应存在问题，1月进口将下降。下游烯烃方面，内地新投装置MTO平稳，港口盛虹和宁波富德降负荷，兴兴能源停车，外采需求预期下滑。传统下游行业开工降低，后期将进入淡季。库存方面，进口开始下降，提货一般，本周港口延续去库趋势，企业库存则偏低。总体来看，后期中东供应存在不确定性，1月进口受限，库存有继续去化预期，但需求将下降，限制价格上方空间，预期价格震荡偏强为主。



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

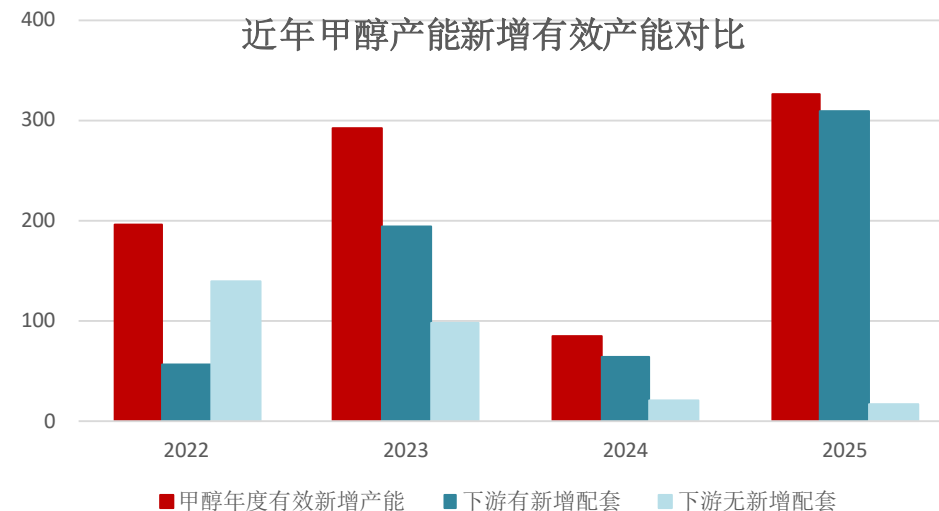
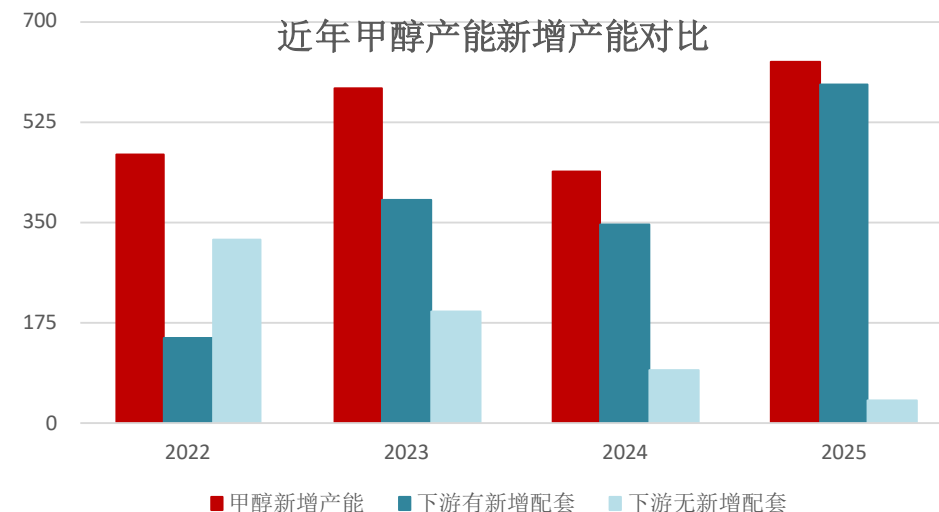
地区	企业	产能	工艺	状态
山东	荣信煤化	25	焦炉气	12月初重启, 负荷低
	兖矿国宏	68	煤炭	12.8-12.20降负
	恒信高科	15	焦炉气	12.20-12.31停
西北	济宁盛发	17	焦炉气	12.6-1.6停
	奥维乾元	20	煤炭	12.20-12.26停
	黄陵化工	30	焦炉气	10.1停
	内蒙古博源	100	天然气	22.10.31停
	青海中浩	60	天然气	24.10.23-25.3停车
	神木化工	60	煤炭	12.6-12.7短停
	世林	30	煤炭	11.8-11.17检修
	新奥新能化工	120	煤炭	60万吨11.24-11.26停
	新疆新业	50	煤炭	11.11-11.16降负荷
	易高	30	煤炭	11.18-11.26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
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	

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	
华北	峰峰	30	焦炉气	11.18停	
	宏源	15	焦炉气	20.9停, 无重启计划	
	晋煤华昱	120	煤炭	12.15-12.23降负	
	山西丰喜	50	煤炭	9.2-11.1检修	
	山西焦化	40	焦炉气	1.7-1.17停	
	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	12.15-12.23停	
	天源	10	煤炭	10.21-11.1检修	
	蔺鑫	20	焦炉气	12.10降负	
	梗阳新能源	30	焦炉气	10.22-10.28停	
	华东	安徽华谊	50	煤炭	12.17-12.23停
		安徽临涣	90	焦炉气	40万吨5.7-6.10停
		晋煤中能	50	煤炭	11.11-11.16停
	华南	安徽碳鑫	50	煤炭	11月上-11.25停
中海石油化学		140	天然气	60万吨12.2-12.27停	
华中	广西华谊	180	煤炭	11.14-11.17停	
	煤化中新化工	35	煤炭	11.18-11.26环保降负	
西南	中原大化	50	煤炭	12.16-12.31停	
	江油万利	15	天然气	12.31至2月下停车	
	玖源	50	天然气	12.1-1.3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	
	天福化工	20	煤炭	12.23-12.31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	12.17-1.17停		

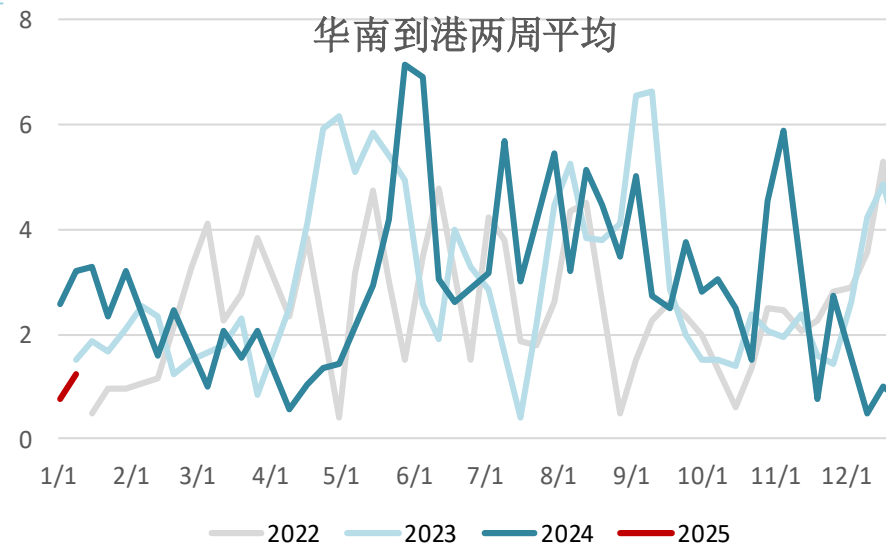
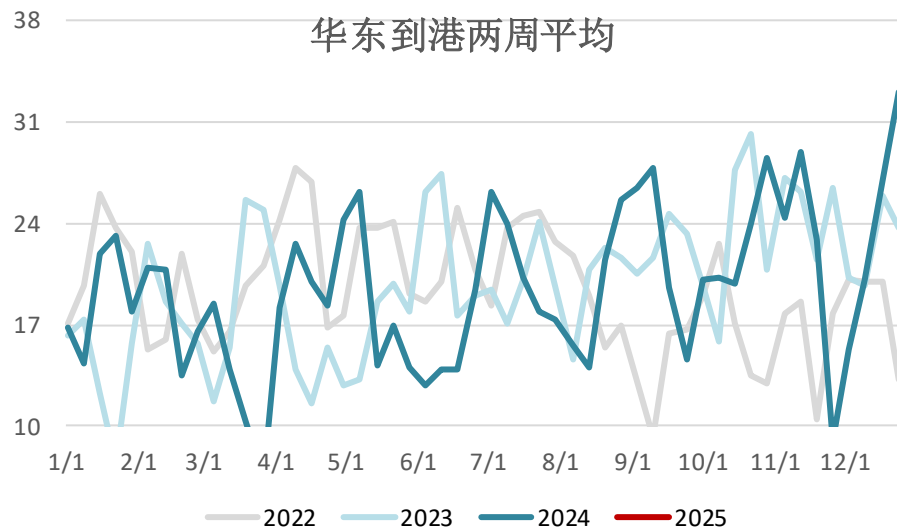
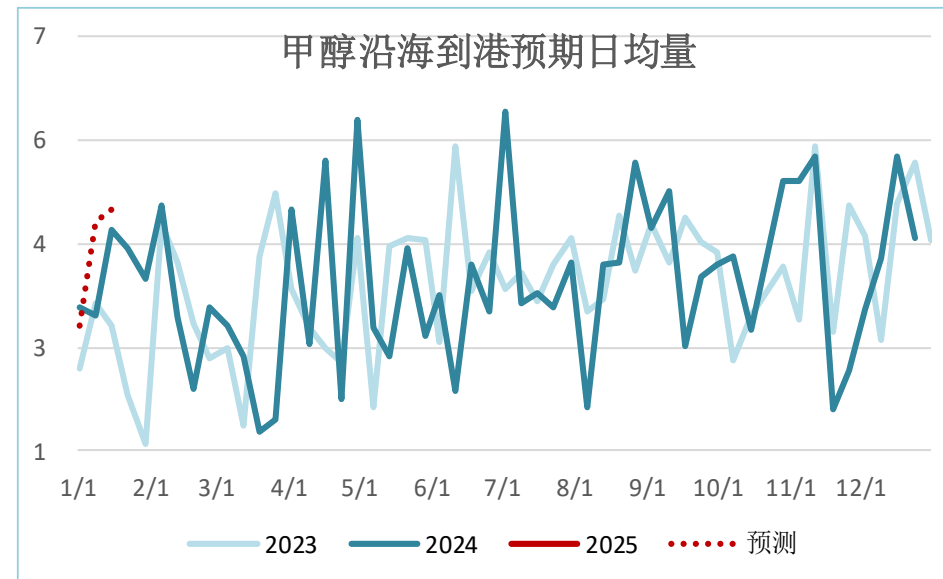
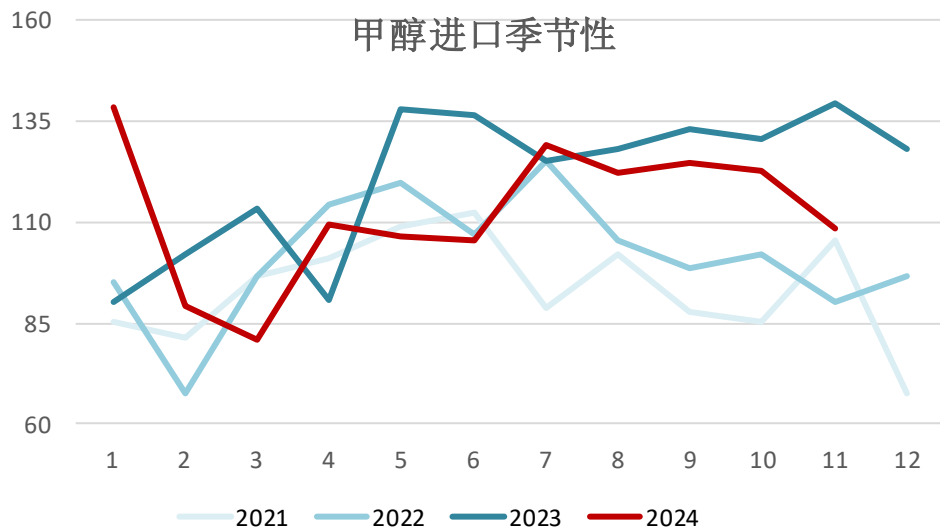
国内甲醇装置投产

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		

地区	装置	产能	原料	预期投产时间
新疆	利泽鸿庆	10	二氧化碳	2025年上半年
新疆	中泰新材料	100	煤炭	2025年上半年
内蒙古	宝丰内蒙一期其他	380	煤炭	2025年
山东	联泓	70	煤炭	2025年下半年
内蒙古	乌海榕鑫	30	焦炉气	2025年下半年
宁夏	冠能新材料	40	煤炭	2025年
	合计	630		

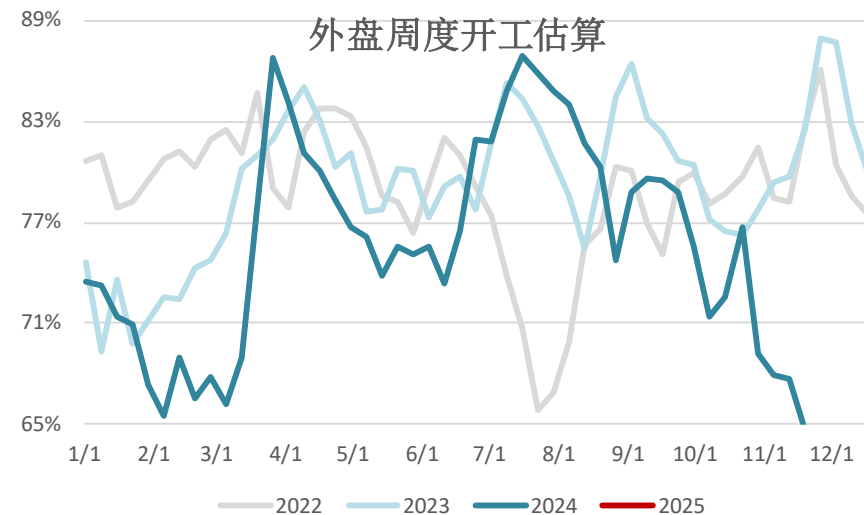


甲醇进口到港量



国外甲醇装置运行、开工与投产

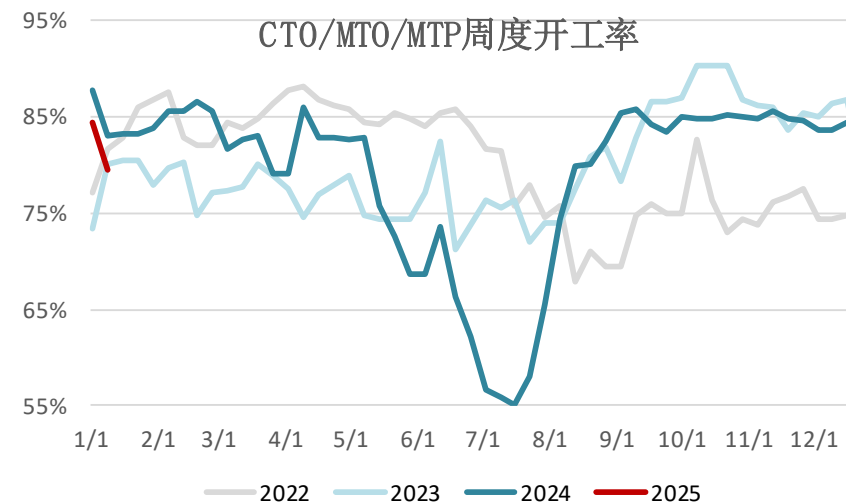
地区	国家	企业	产能	运行情况
东南亚	马来西亚	PETRONAS#1	66	稳定
		PETRONAS#2	170	稳定
美洲	文莱	BMC	85	稳定
	印尼	KMI	66	12月初停车
	美国	Natgasoline	175	稳定
		OCI Beaumont	93	负荷一般
		美联石化	62	正常
		三井塞拉尼斯1#	162	稳定
		Koch	182.5	稳定
		METHANEX 3#	180	稳定
		METHANEX 1# 2#	200	正常
		Lyondell Basell	78	稳定
特立尼达	METHANEX	180	停车	
委内瑞拉	MHTL	304	正常	
	Caribbean Gas	100	稳定	
	Metor	160	稳定	
中东	智利	Supermetanol	72.5	稳定
		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	12.25停车, 计划1月中重启
		FANAVARAN	100	负荷偏低
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	11月中停车	
ZAGROS#2		165	12.7停车	
Salaban		165	12.10停车	
Di Polymer Aryan	165	11月下停车		



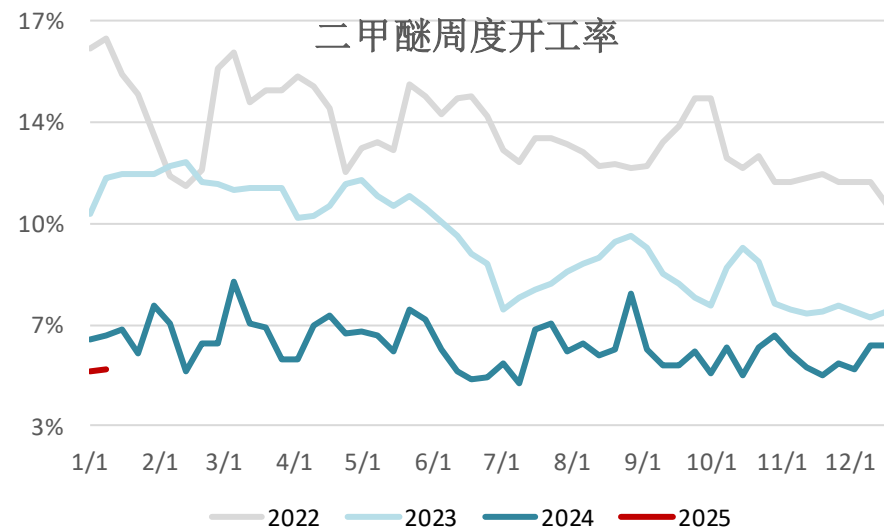
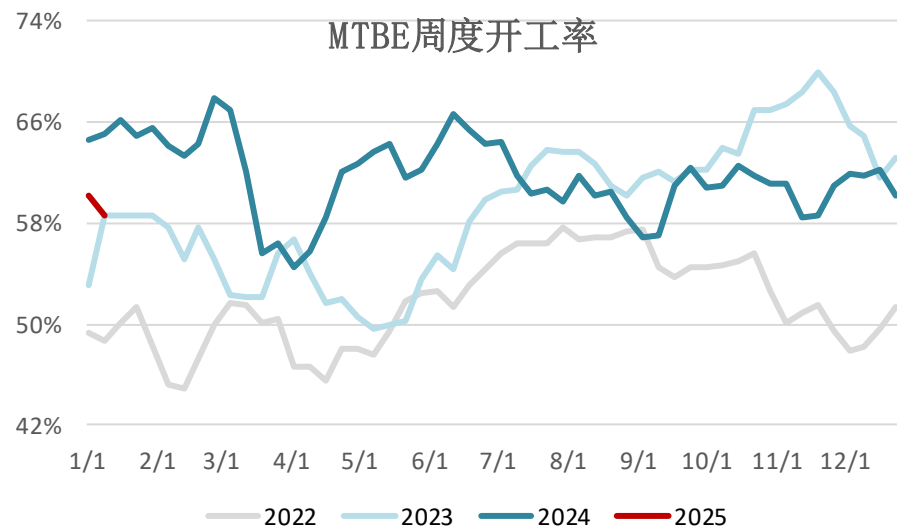
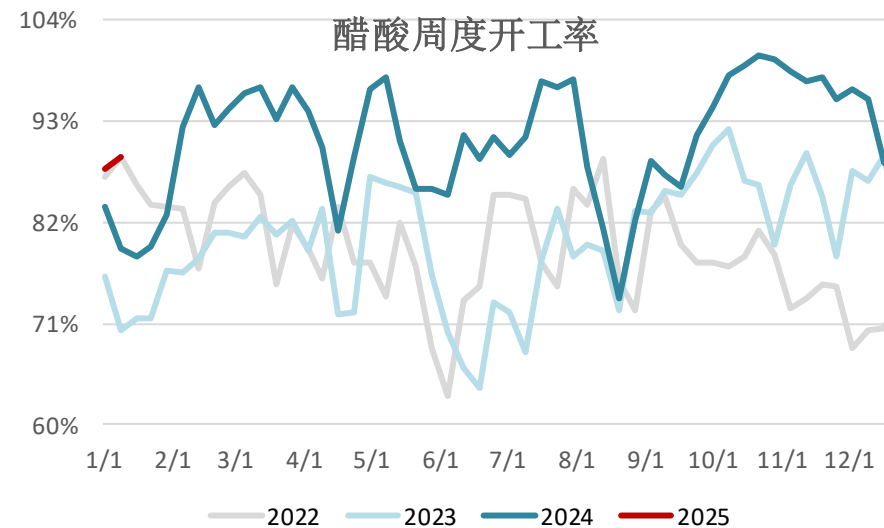
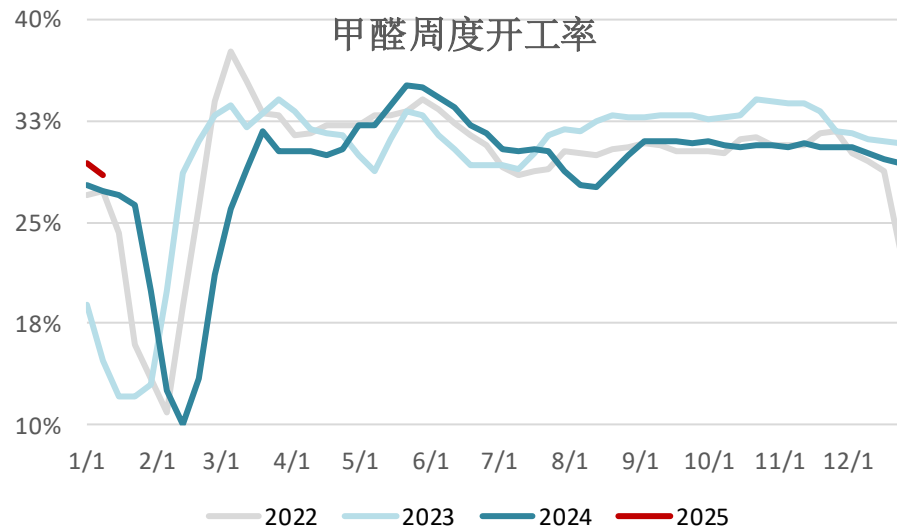
国家	装置	产能	原料	投产情况
美国	三井塞拉尼斯扩产	40	天然气	2024/4
美国	METHANEX 3#	180	天然气	2024.7月底投产
马来西亚	砂拉越石化	175	天然气	2024年12月上出产品

国内下游烯烃装置运行与开工

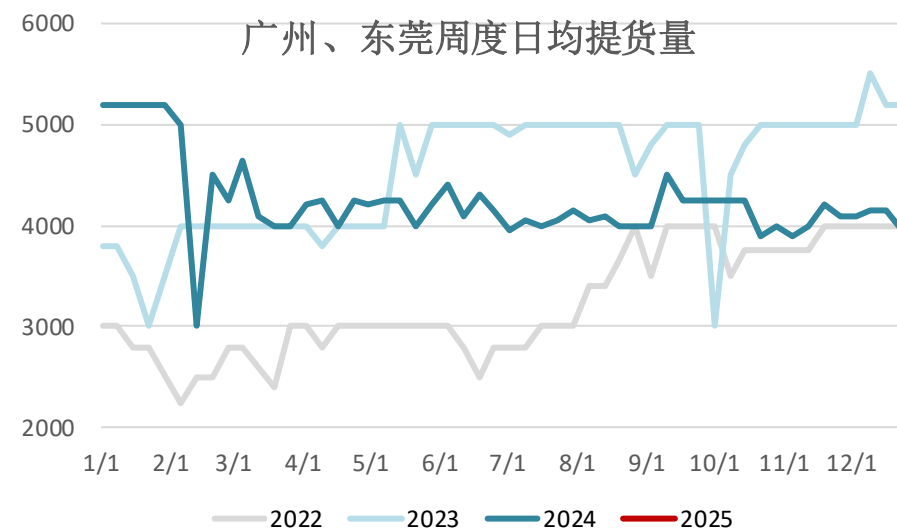
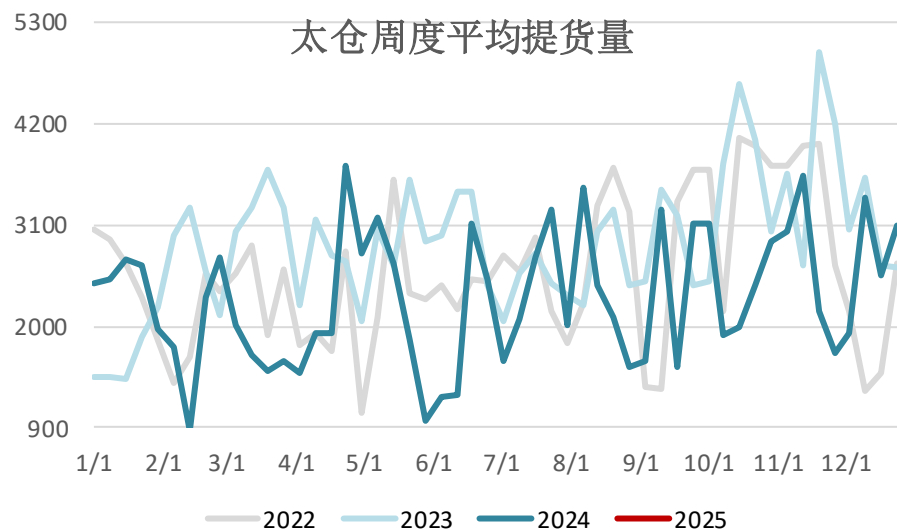
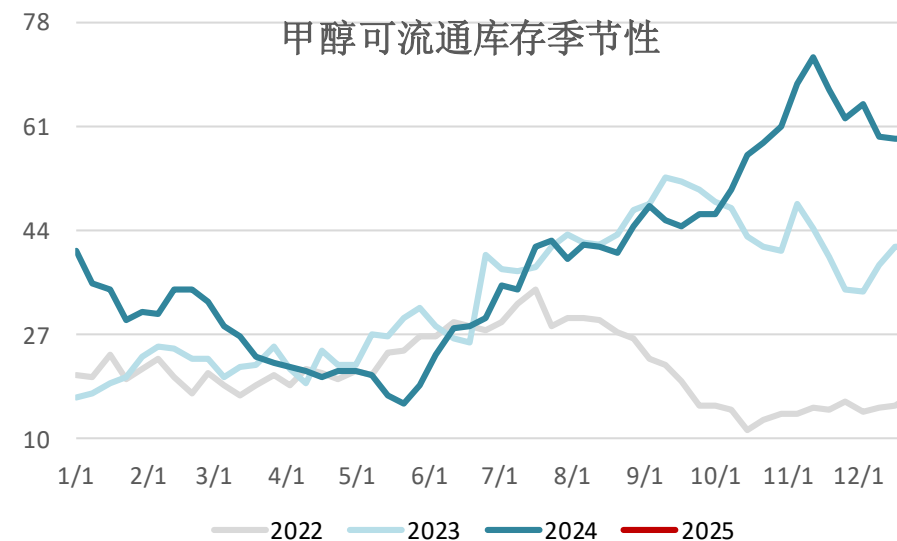
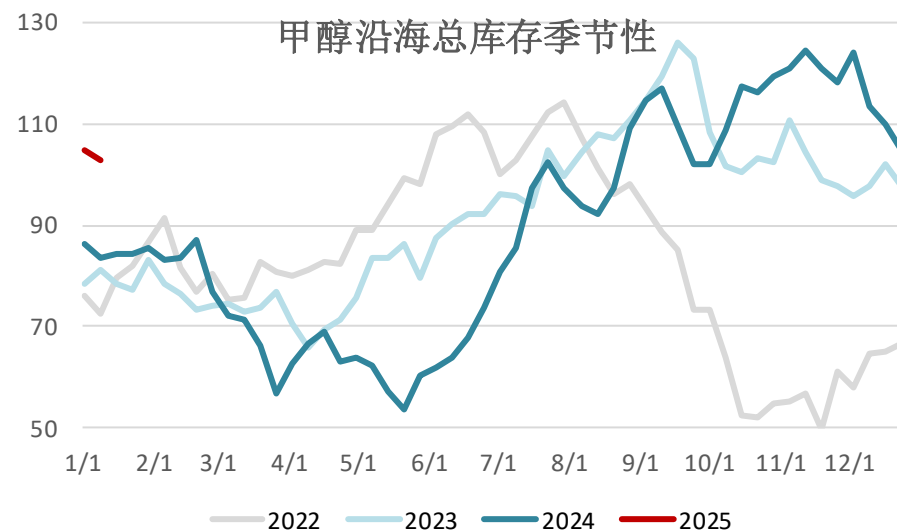
地区	装置	甲醇规模	烯烃规模	目前状态
东北	康乃尔	0	30	20.10.29停
华东	常州富德	0	33	23.11.1检修
	南京诚志	50	90	一期正常，二期负荷不高
	宁波富德	0	60	负荷不高，2月有停车计划
	盛虹斯尔邦	0	83	降负运行
	兴兴能源	0	69	停车
	中安联合	170	70	平稳
华中	中原石化	0	20	正常
	大泽化工	0	16	停车
	鲁西化工	80	30	12月中恢复，负荷不高
	山东华滨	0	10	停车
	山东联泓	92	34	传负荷不稳
西北	阳煤恒通	20	29.5	7成负荷
	大唐国际	168	46	正常
	久泰能源	100	60	正常
	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	7成负荷
	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	MTO平稳	



国内非烯烃下游开工



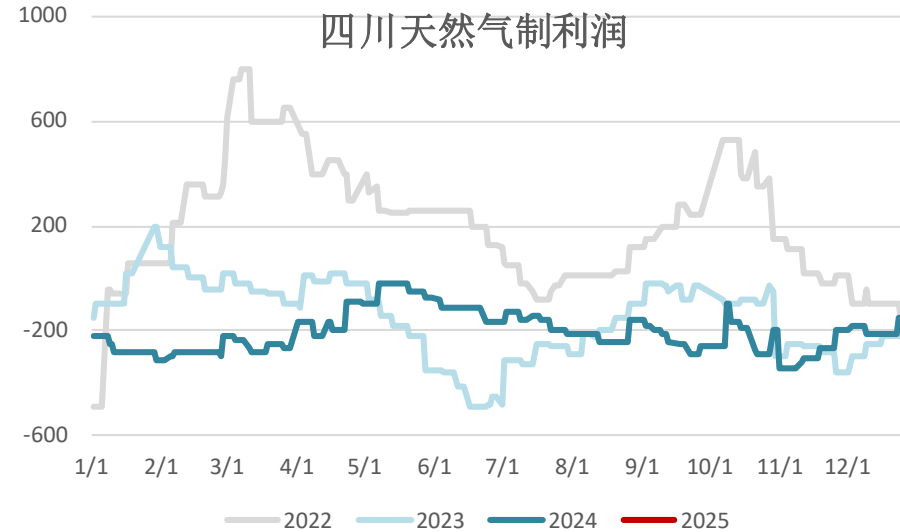
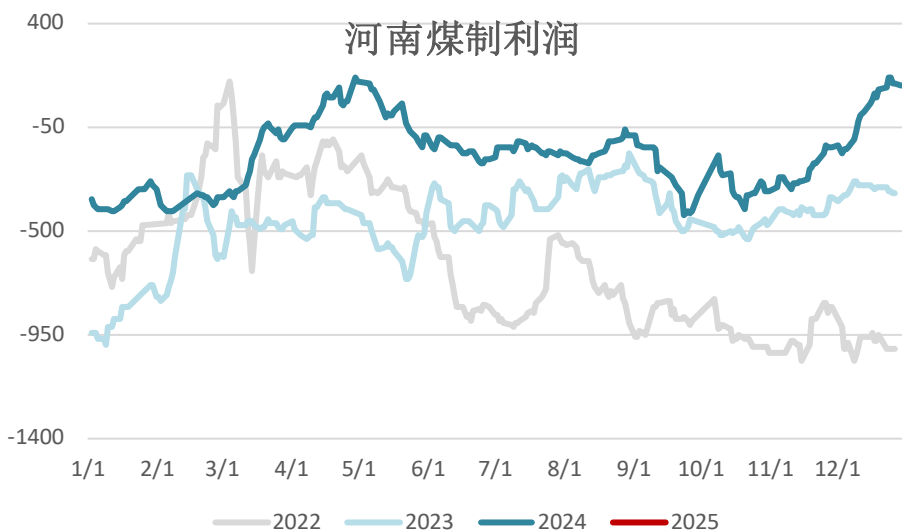
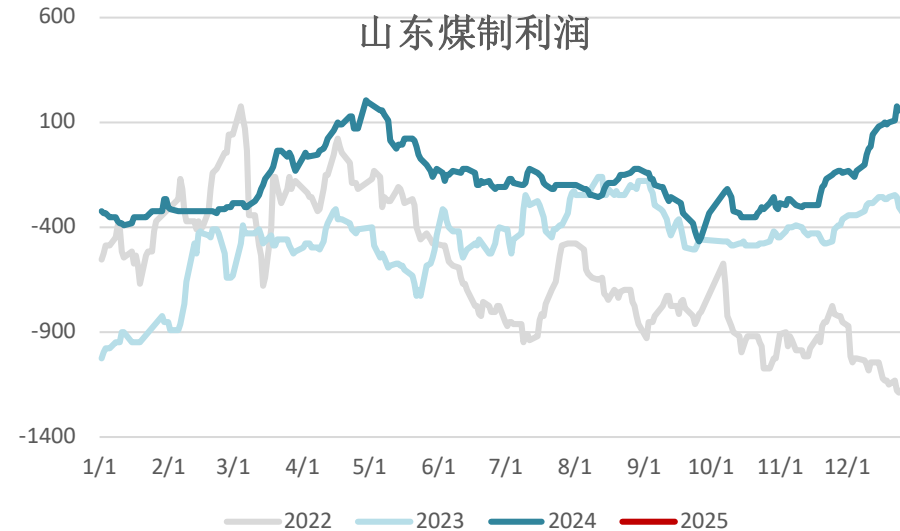
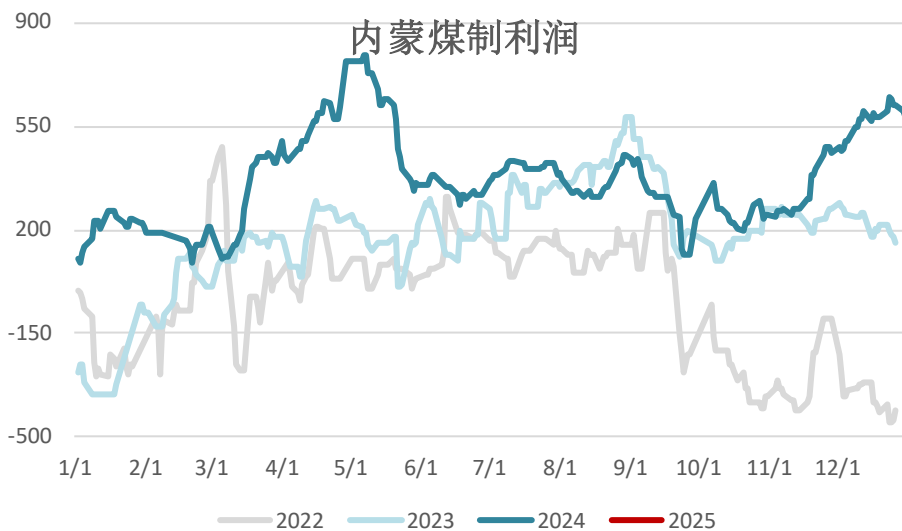
甲醇港口库存与提货



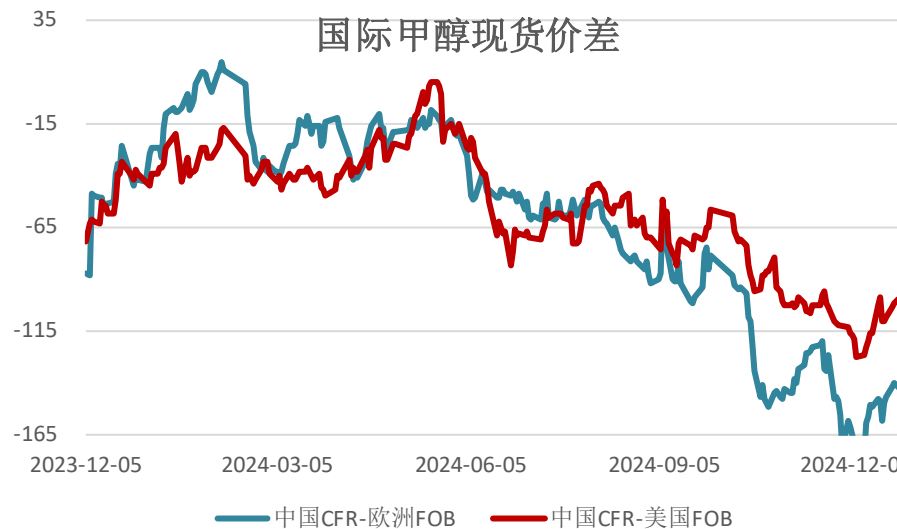
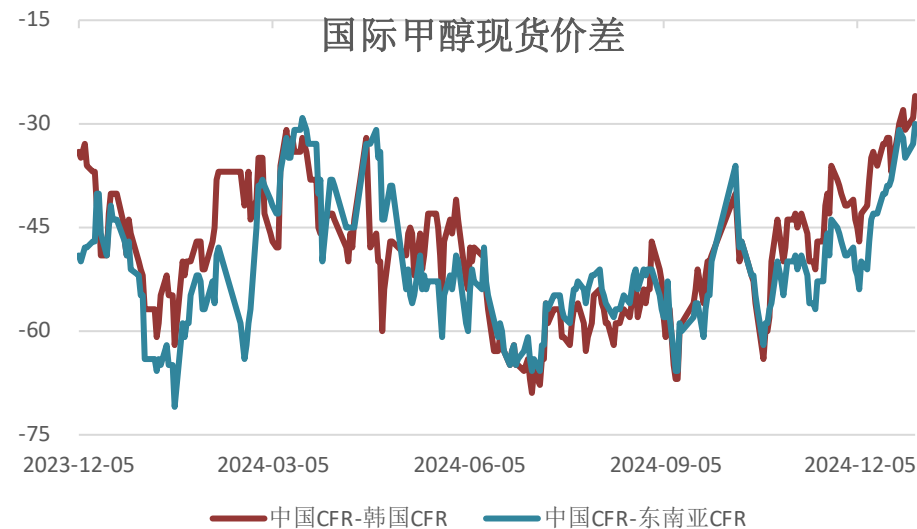
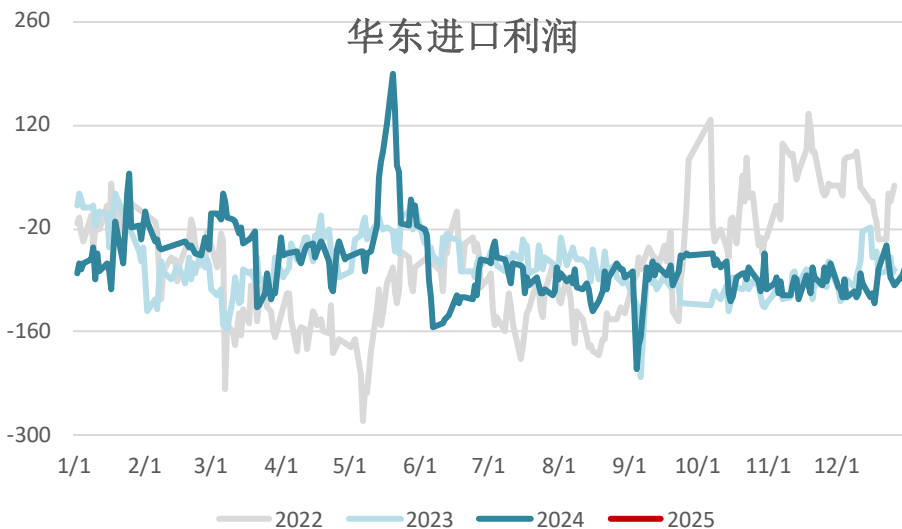


新湖化工（甲醇）周报
价格图表

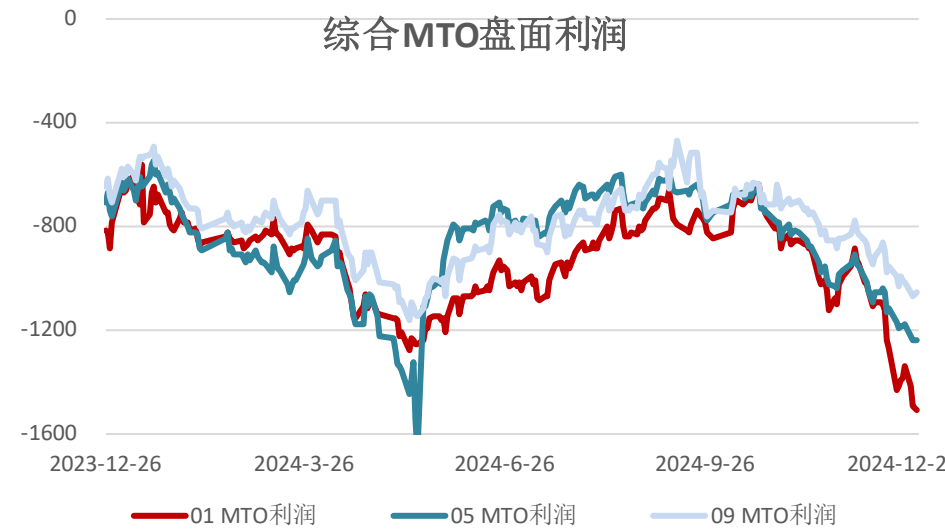
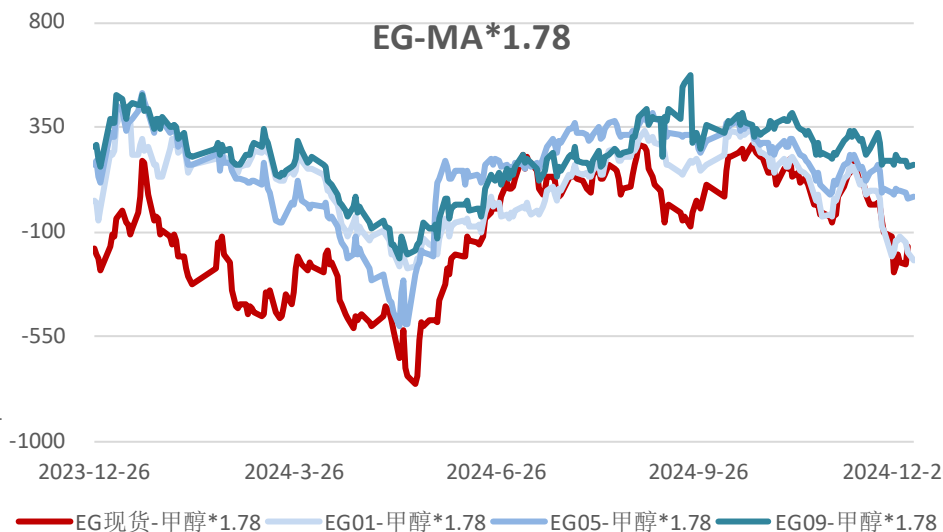
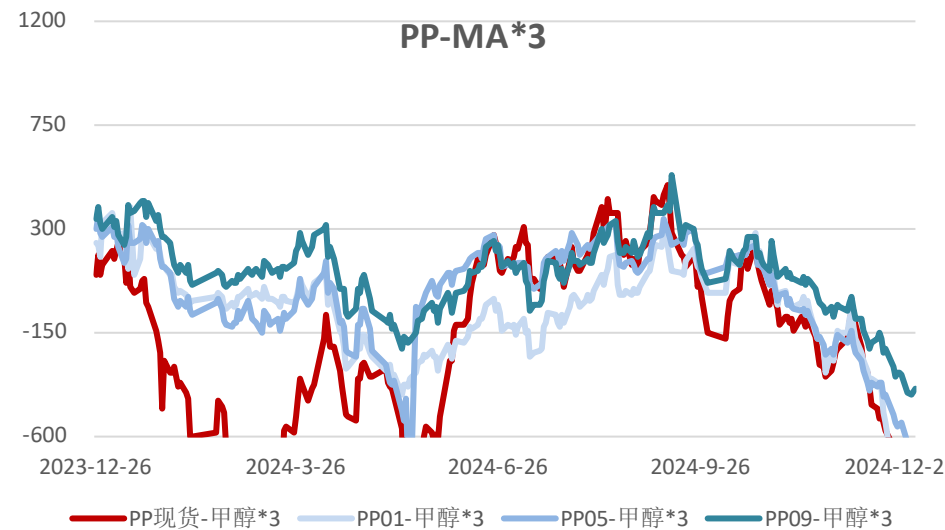
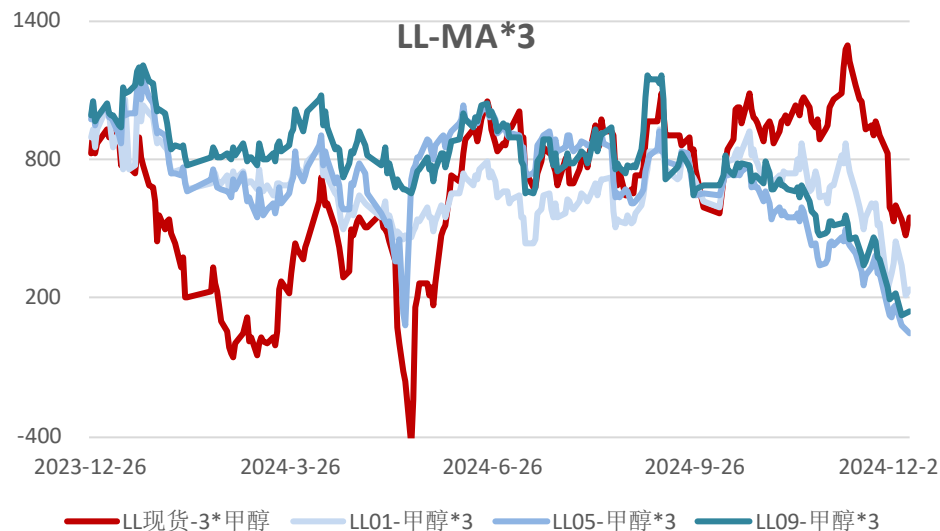
甲醇生产利润



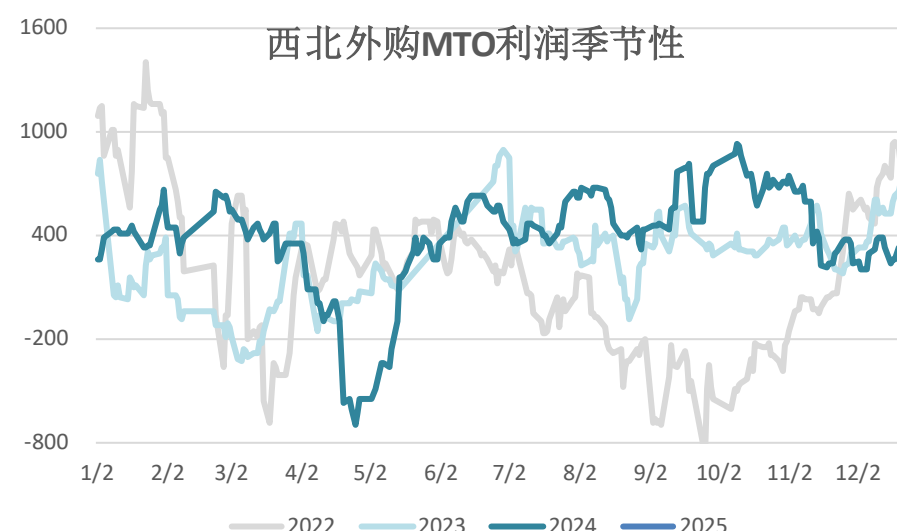
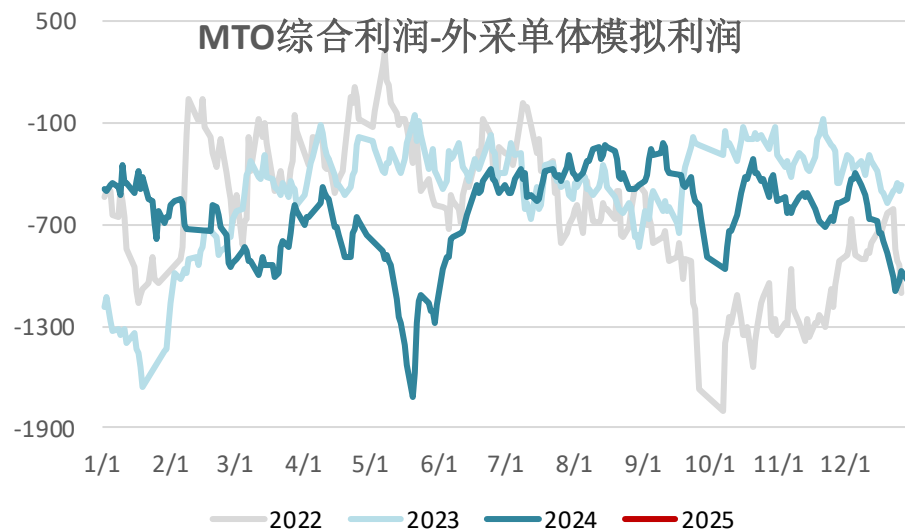
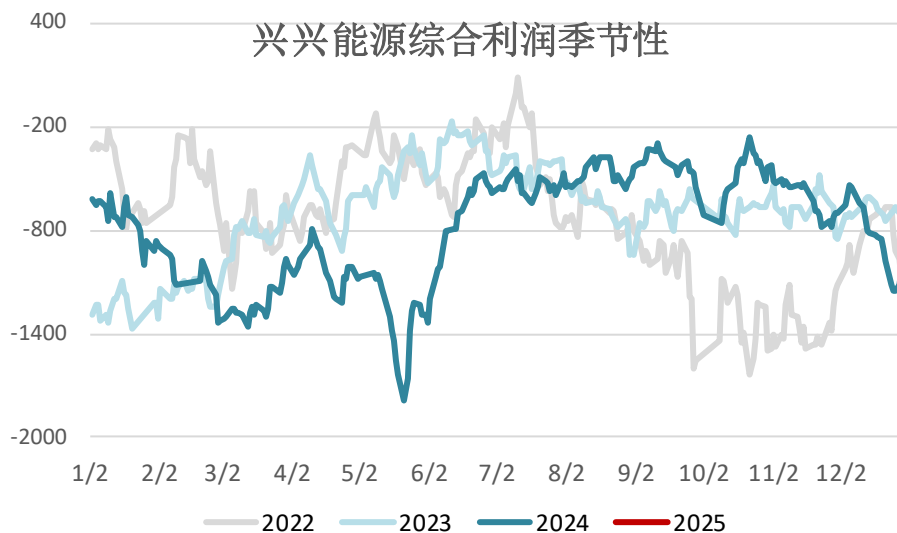
甲醇进口利润与国际市场价差



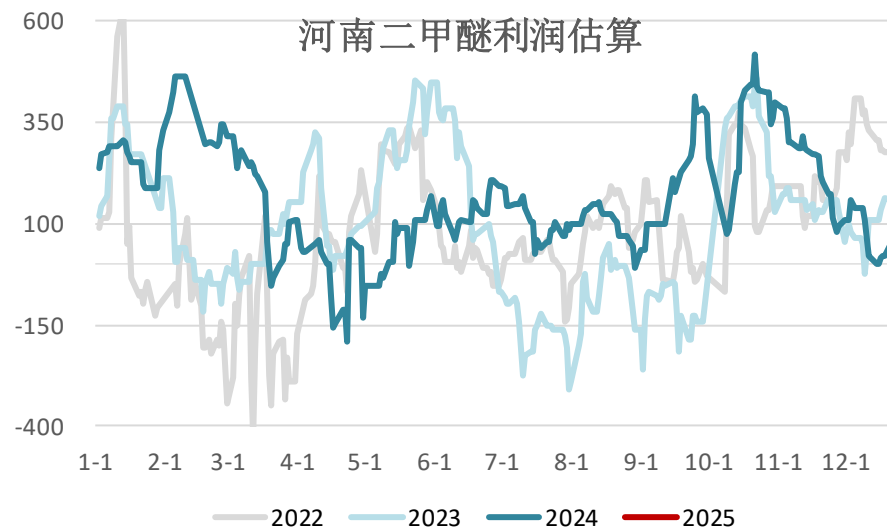
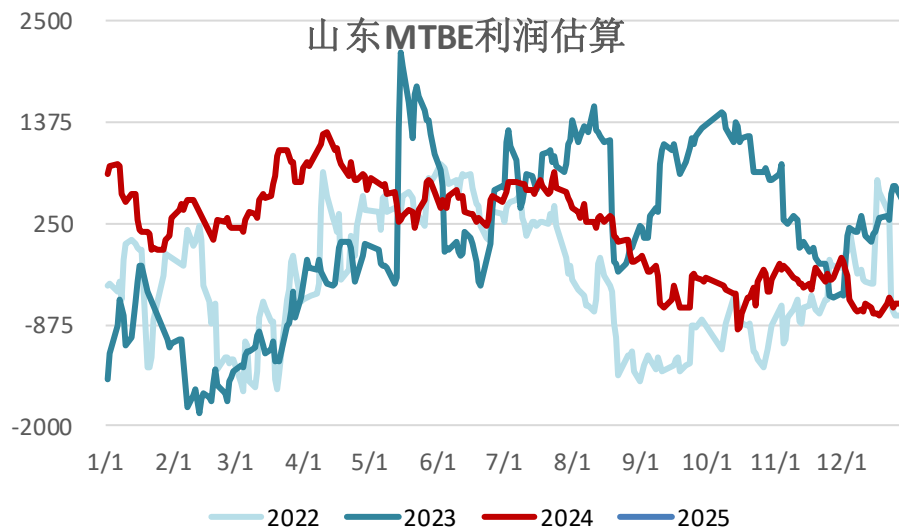
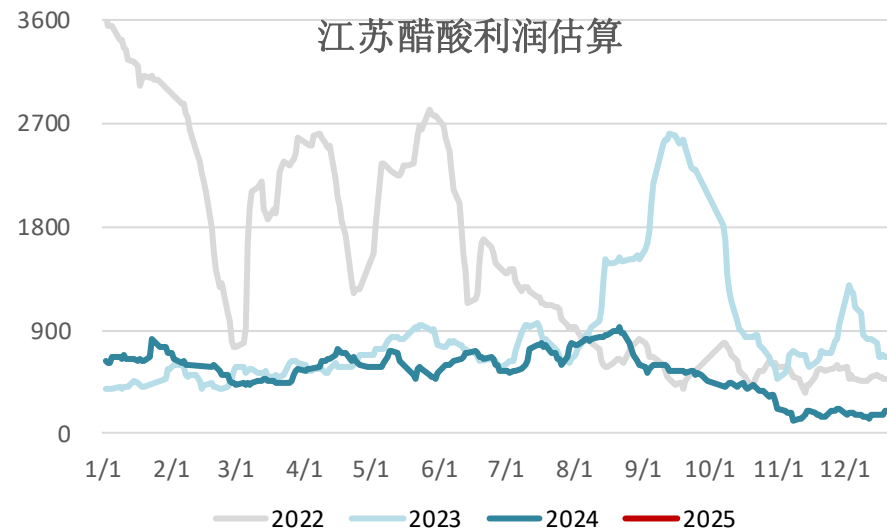
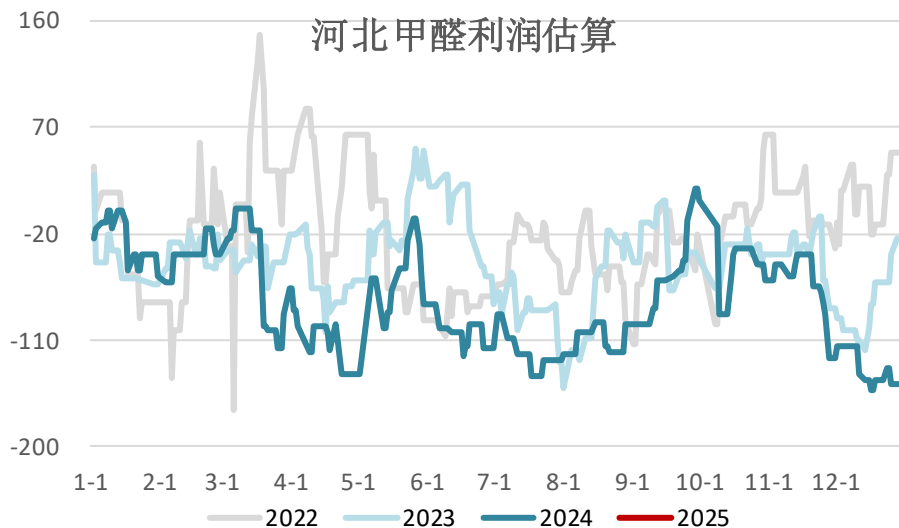
相关产品与甲醇价差



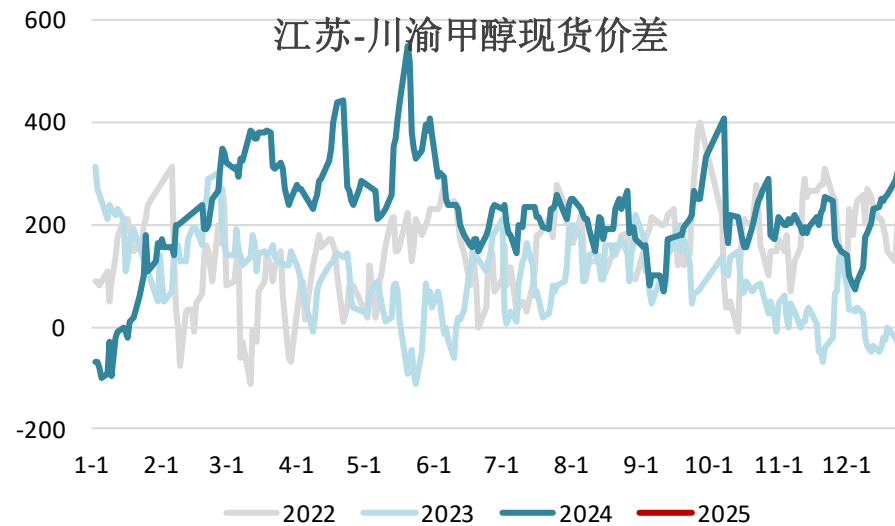
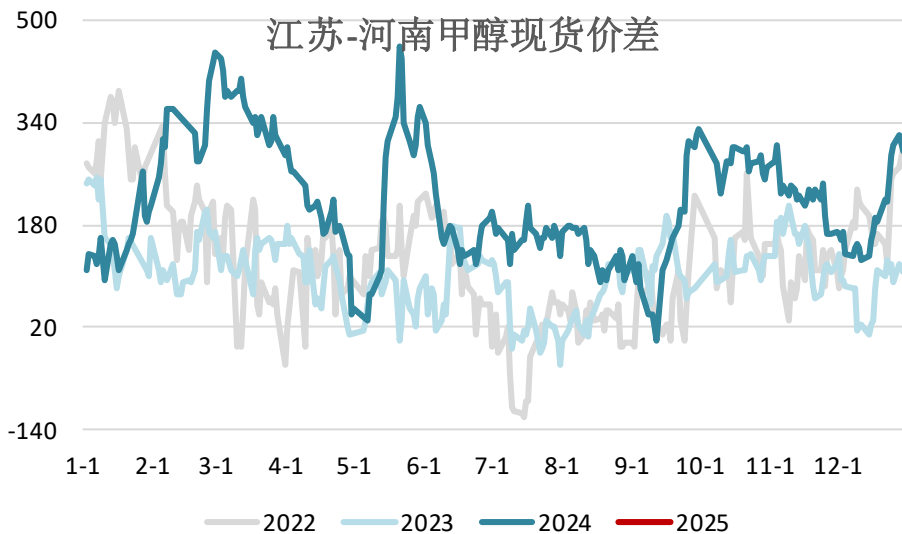
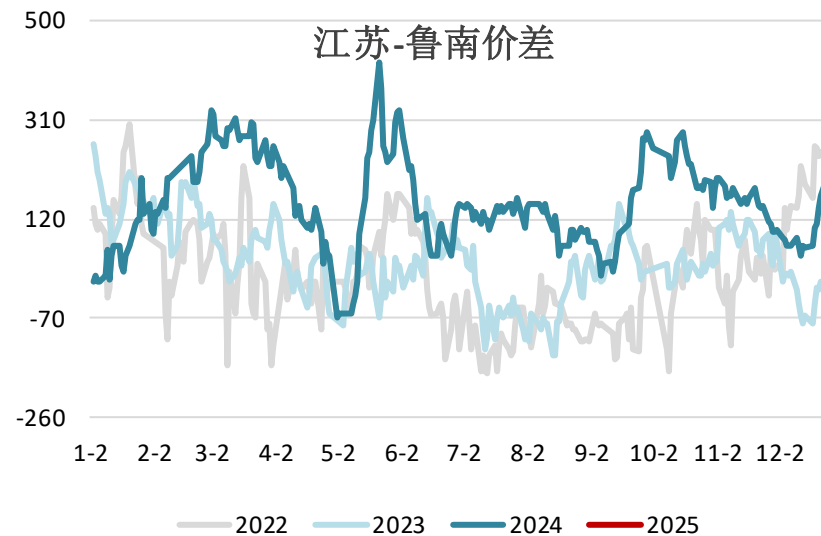
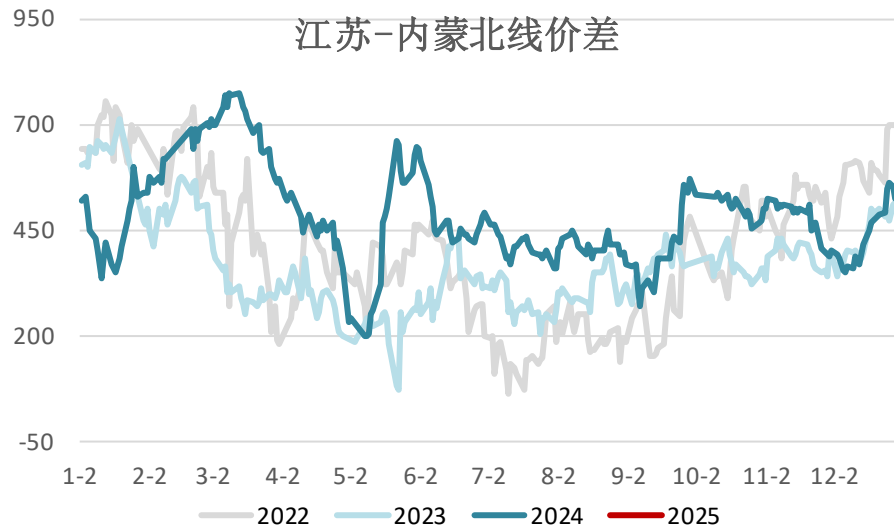
烯烃装置利润



非烯烃下游利润

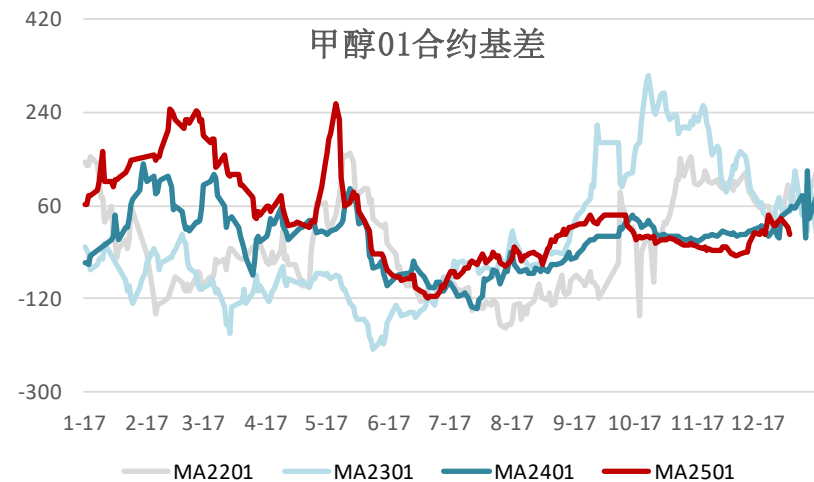


甲醇现货价差

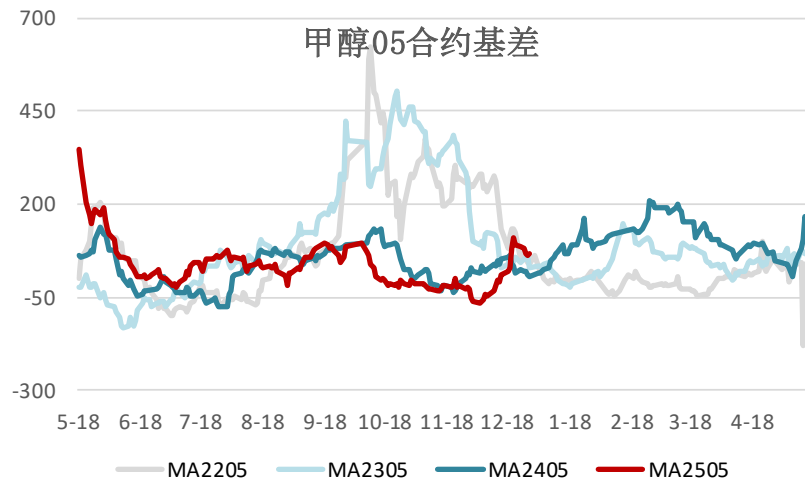


甲醇期货价差

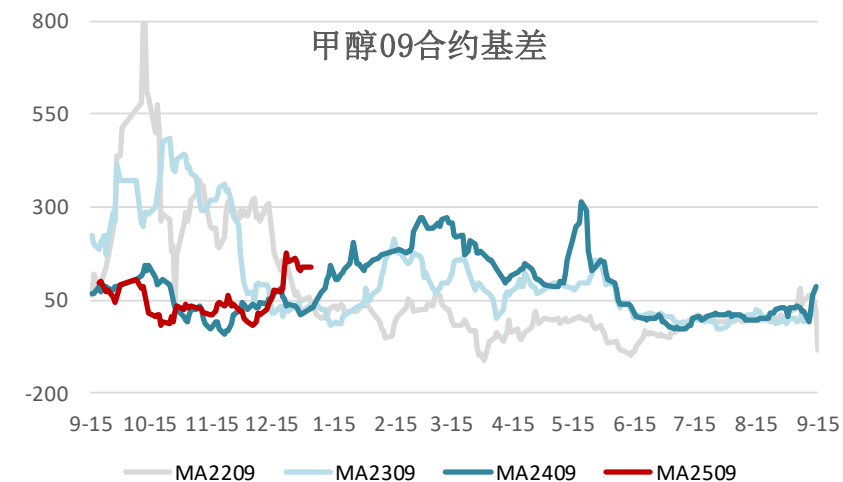
甲醇01合约基差



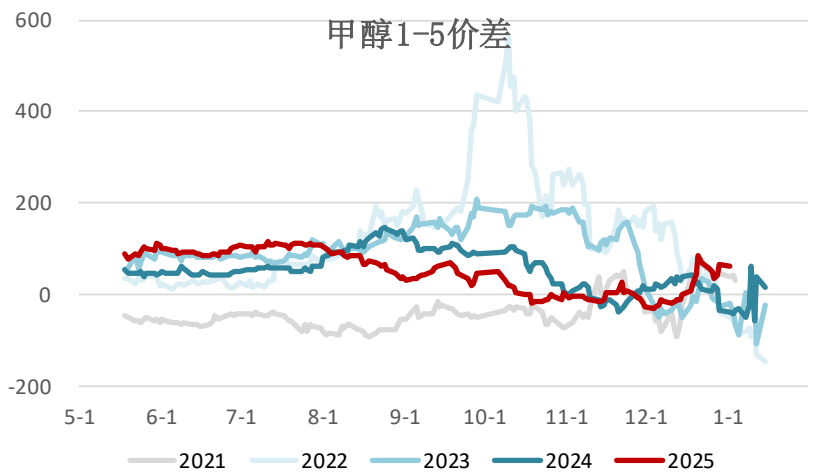
甲醇05合约基差



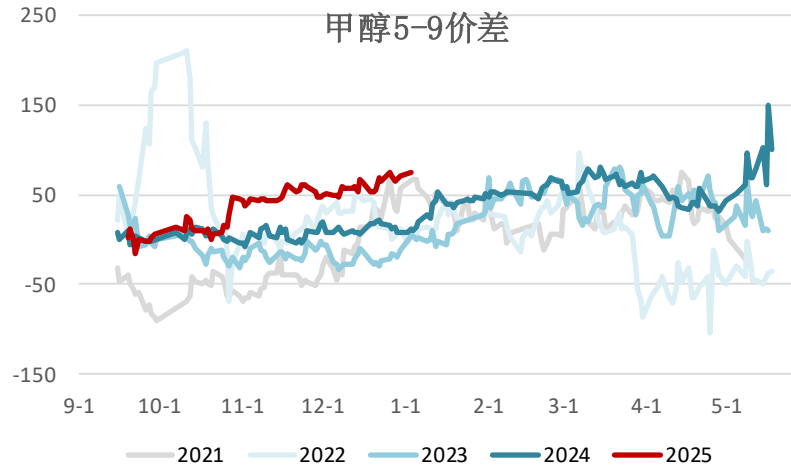
甲醇09合约基差



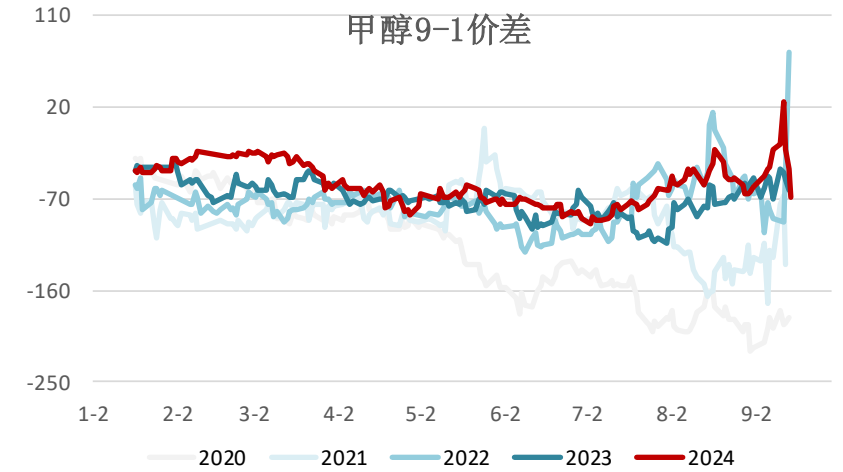
甲醇1-5价差



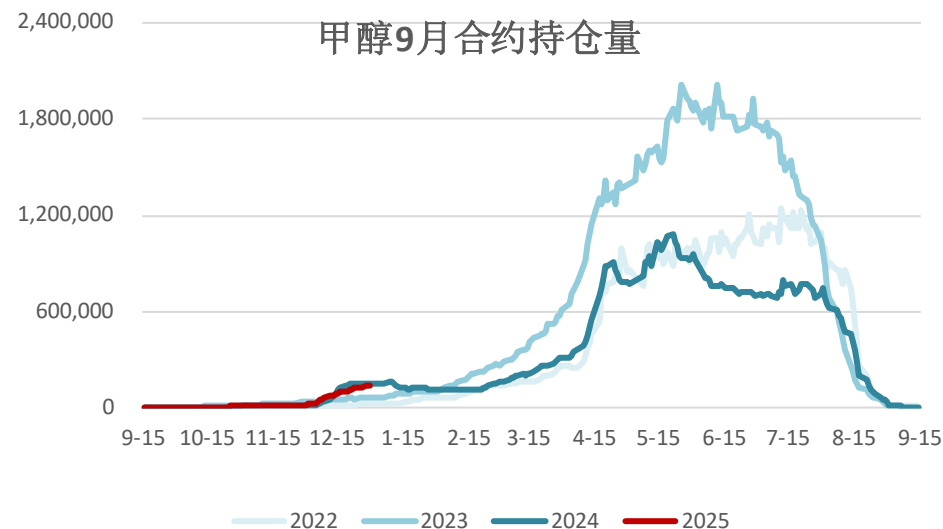
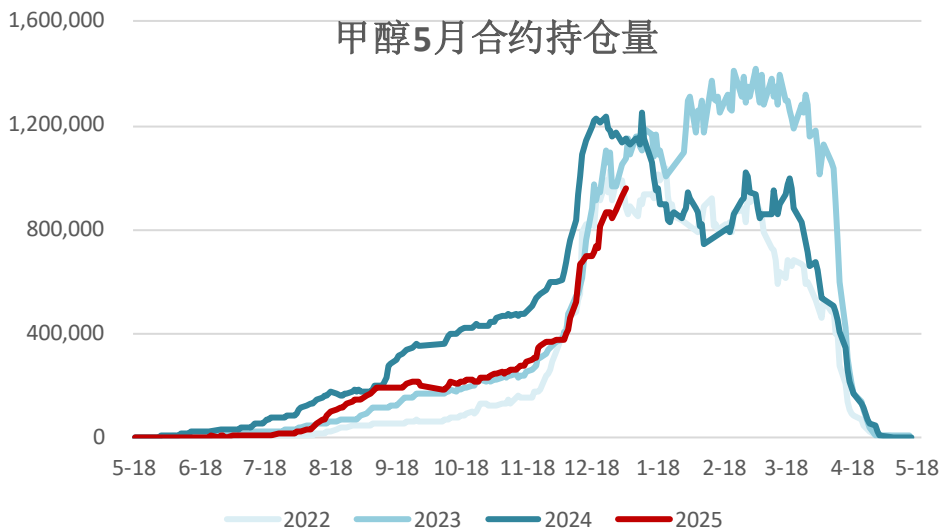
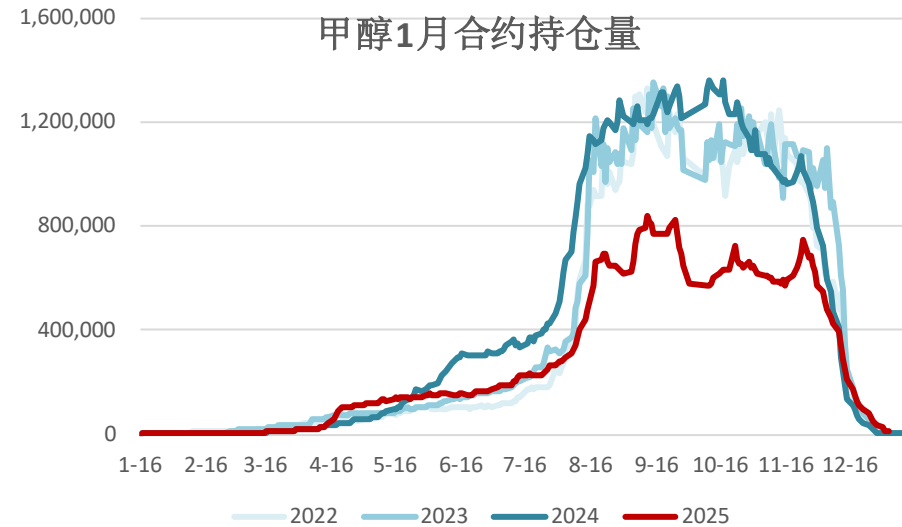
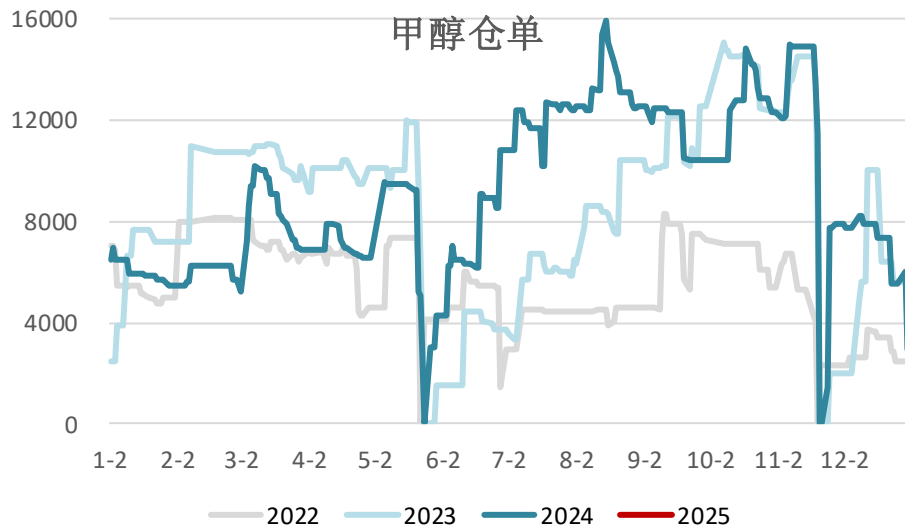
甲醇5-9价差



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

