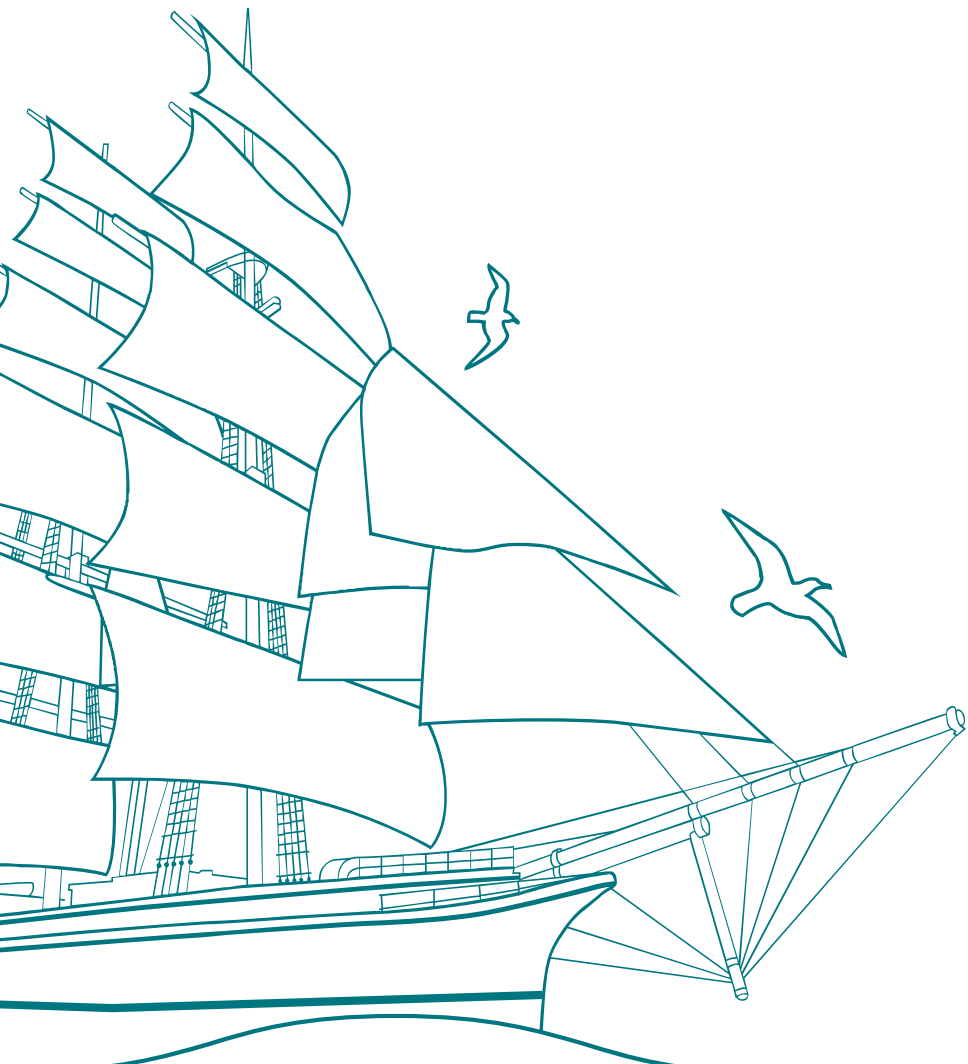
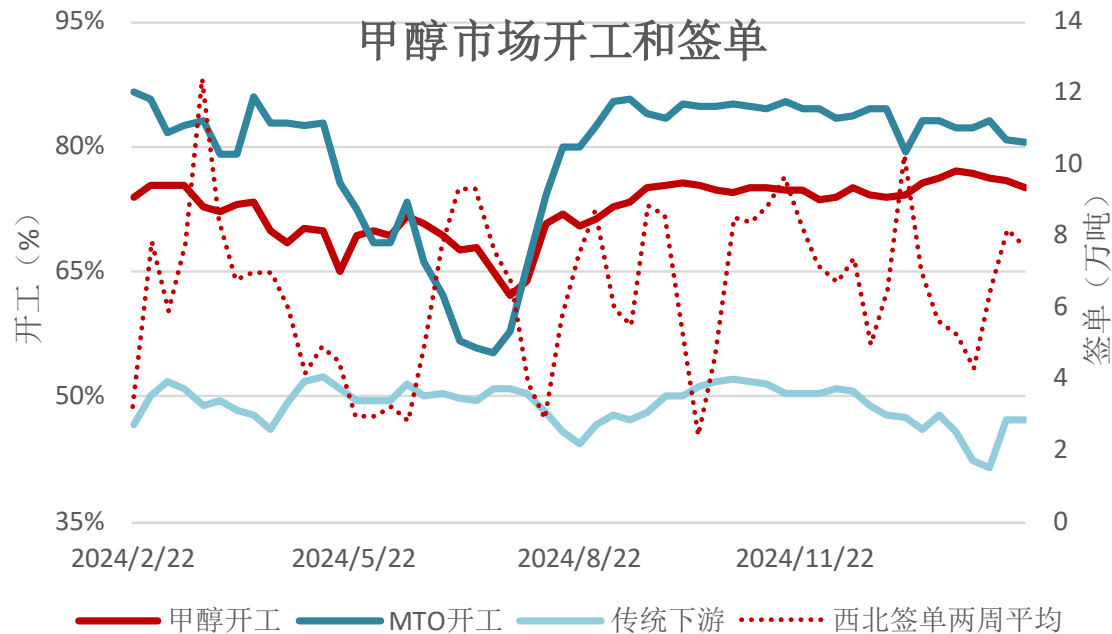
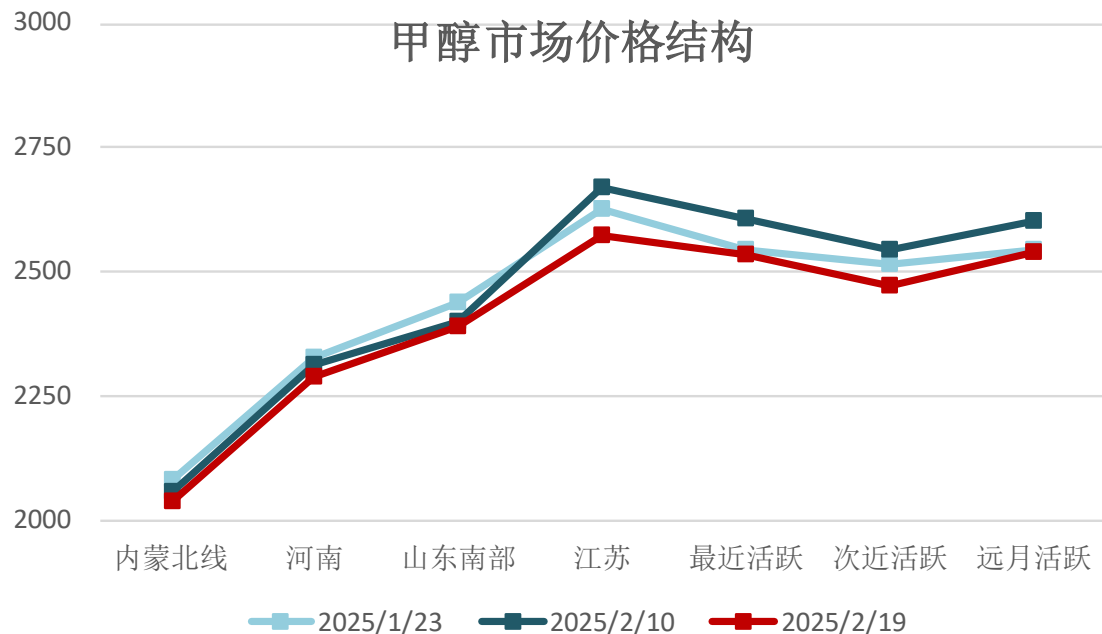


新湖化工（甲醇）周报



撰写：姚瑶 投资咨询证书号：Z0011379

报告日期：2025-02-17 至 2025-02-23



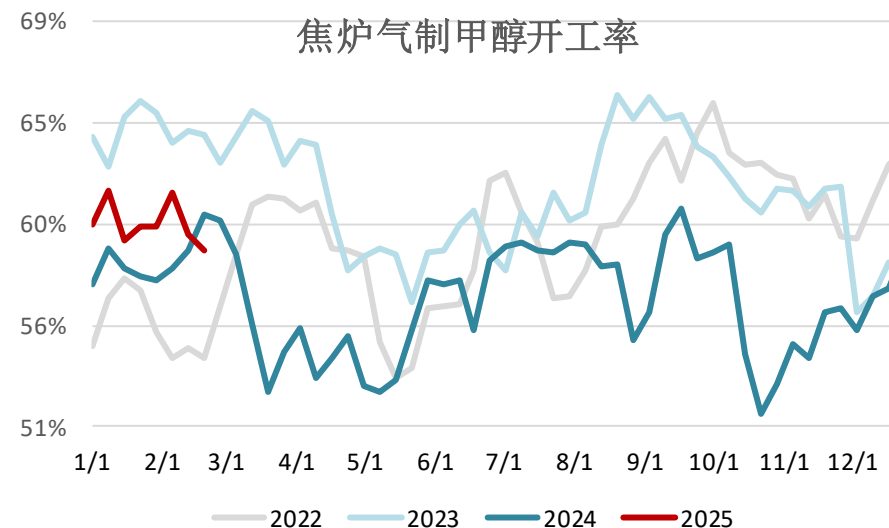
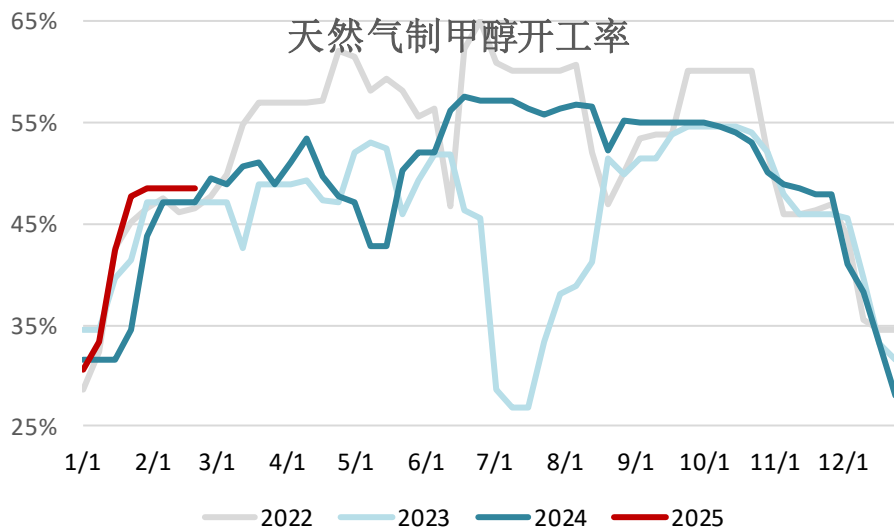
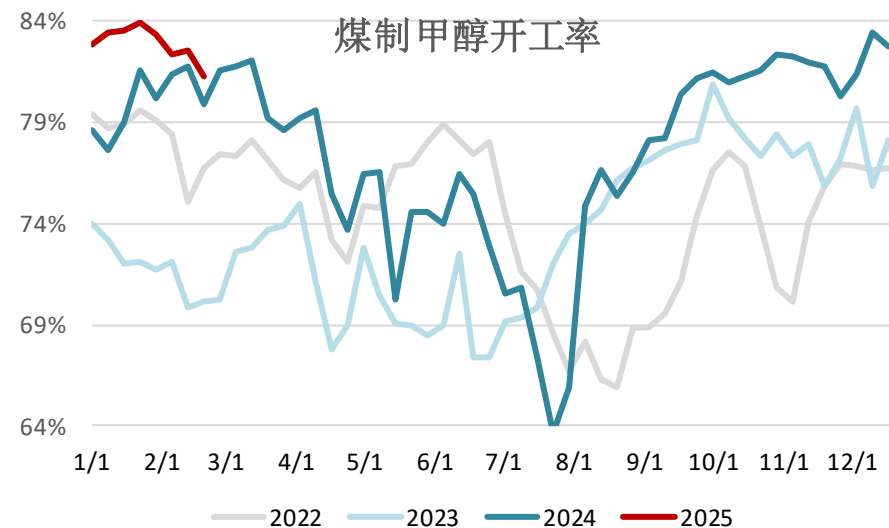
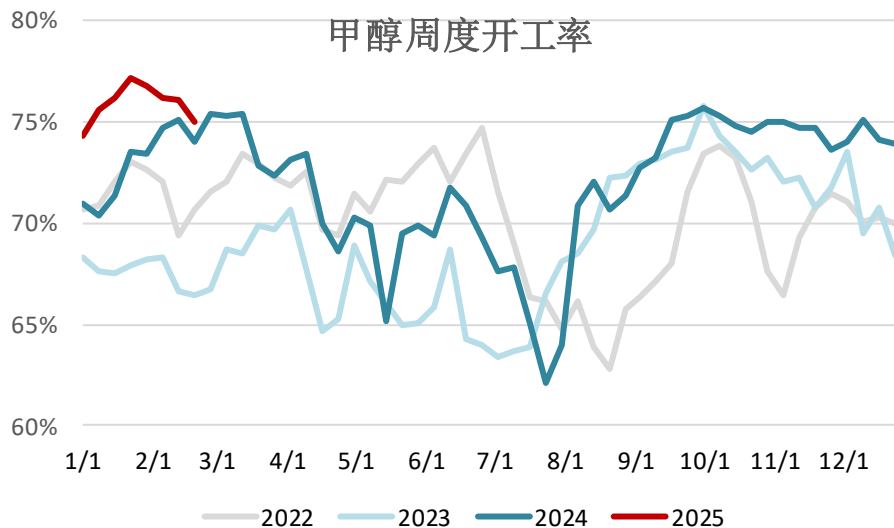
- 本周国内上游开工为**75%**，环比小幅下降，二季度上游将进入春季检修期，后期开工预计下滑为主。外盘开工低位，伊朗仅个别装置运行，1-2月进口将下降，3月有一定回升空间。下游烯烃方面，内地新装置继续投放，港口兴兴能源和宁波富德停车，外采需求预期下滑。节后传统下游开工开始回升。本周港口去库。总体来看，后期国内开工将下滑，但进口将回升，且需求预期较差，限制价格上方空间，预期价格震荡偏弱为主。



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

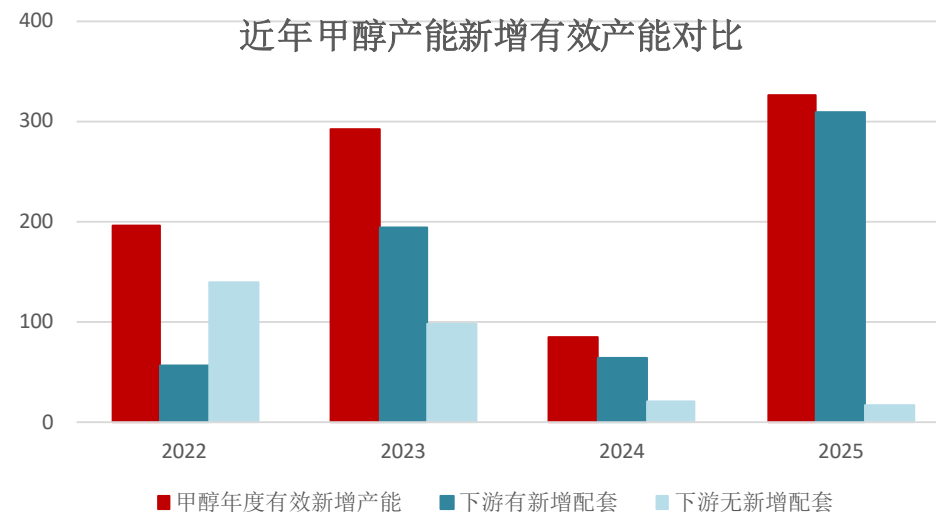
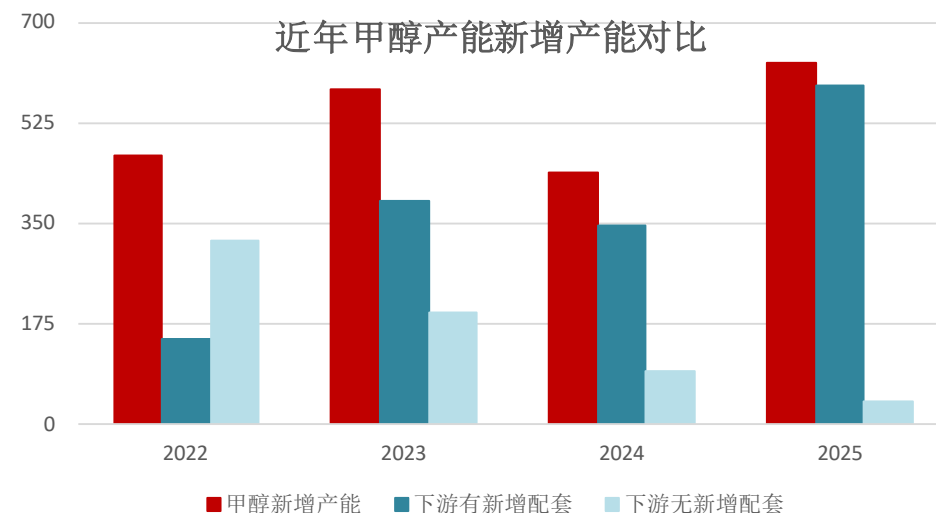
地区	企业	产能	工艺	状态
山东	荣信煤化	25	焦炉气	1月下低负荷已经恢复
	兖矿国宏	68	煤炭	1.7-1.23降负
	恒信高科	15	焦炉气	12.20-12.31停
西北	济宁盛发	17	焦炉气	12.6-1.6停
	奥维乾元	20	煤炭	12.20-12.26停
	黄陵化工	30	焦炉气	24.10.1停
	内蒙古博源	100	天然气	22.10.31停
	青海中浩	60	天然气	24.10.23-25.3停车
	神木化工	60	煤炭	12.6-12.7短停
	世林	30	煤炭	1.20-1.23停
	新奥新能化工	120	煤炭	3.17计划检修25天
	新疆新业	50	煤炭	11.11-11.16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	2月上降负荷, 已经恢复
	阿拉善沪蒙	40	焦炉气	10.10-10.30停
	宁夏畅亿	60	煤炭	2.5停至3月初
	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	安泽永鑫煤化	20	焦炉气	1.6停	
	峰峰	30	焦炉气	11.18-1.23停	
	宏源	15	焦炉气	20.9停, 无重启计划	
	晋煤华昱	120	煤炭	2.26计划检修40天	
	山西丰喜	50	煤炭	9.2-11.1检修	
	山西焦化	40	焦炉气	1.10-1.20降负	
	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	2.11降负	
	华东	安徽华谊	50	煤炭	12.17-12.23停
		晋煤中能	50	煤炭	11.11-11.16停
		临涣焦化	50	煤炭	40万吨2月中停40天
	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	2.14-3月中停车	
	河南鹤煤	60	煤炭	2.13降负荷	
西南	煤化中新化工	35	煤炭	11.18-11.26环保降负	
	中鸿焦化	10	煤炭	2.15-3.15停	
	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2.14-3.24停	

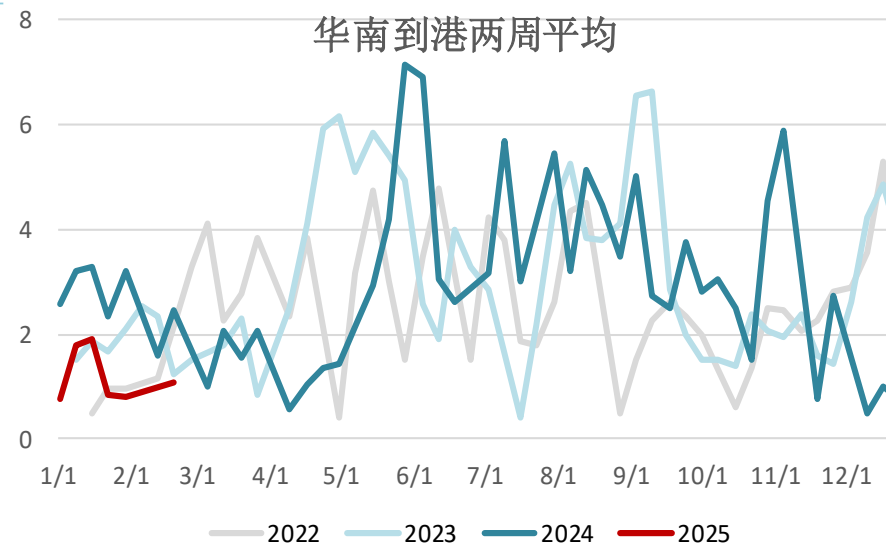
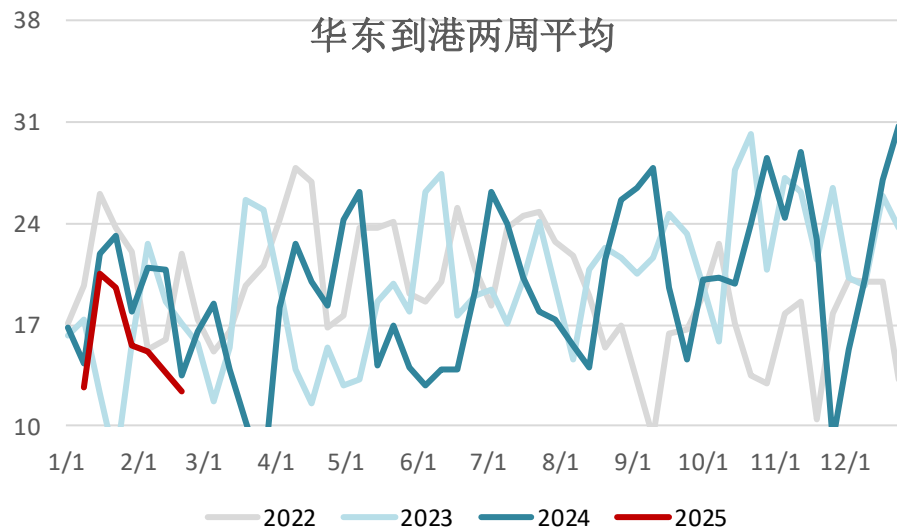
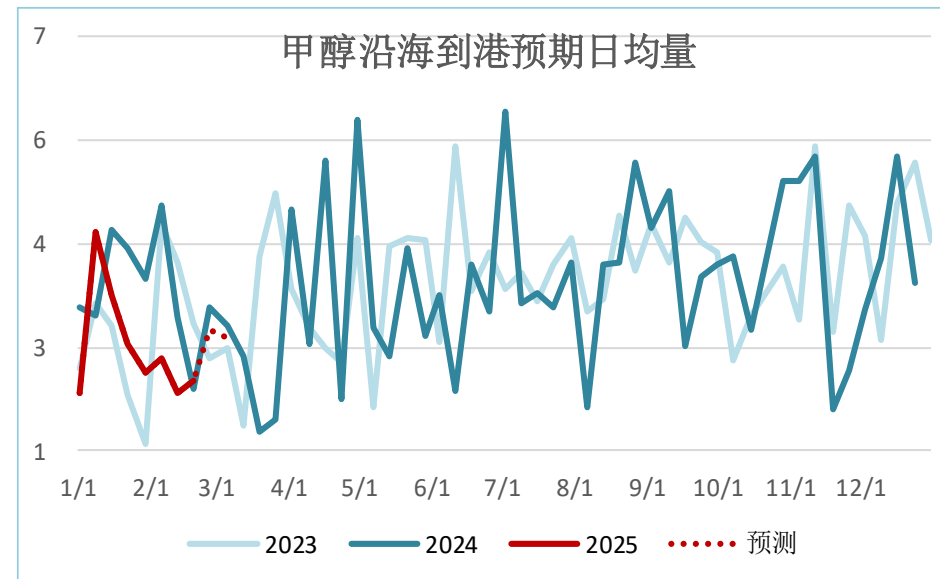
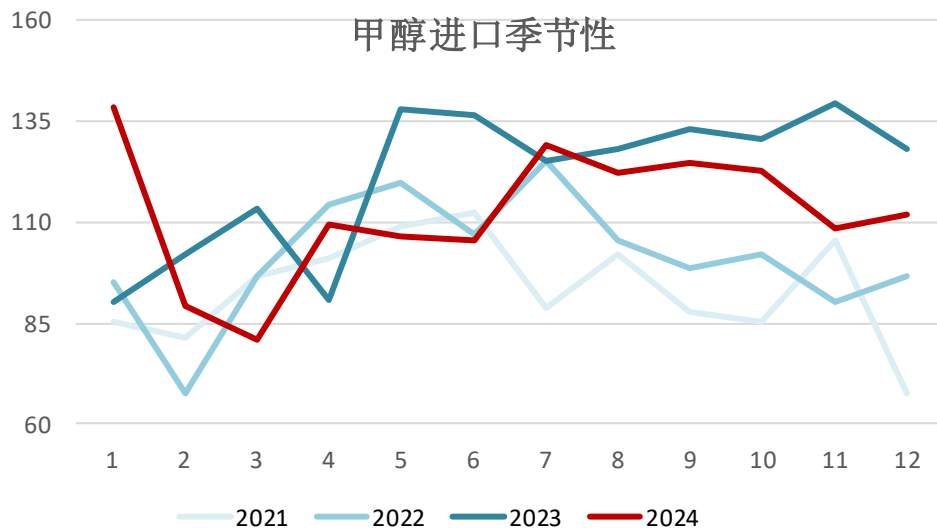
国内甲醇装置投产

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		

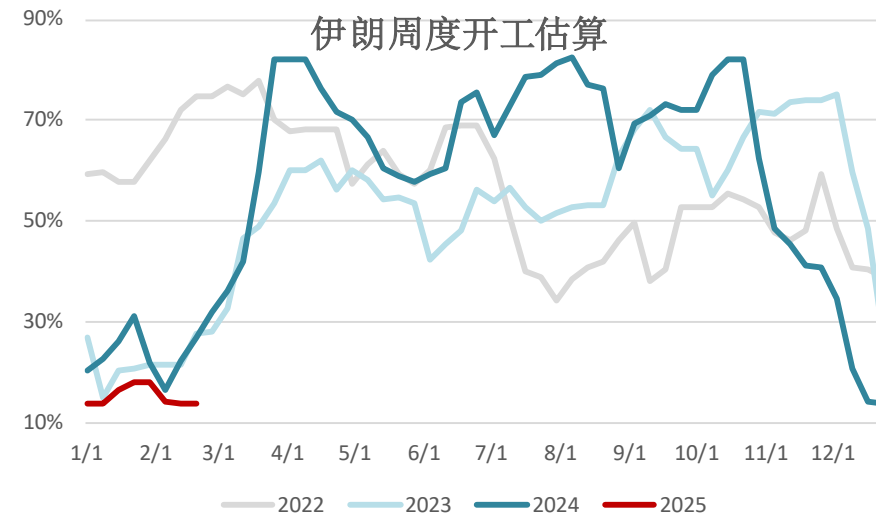
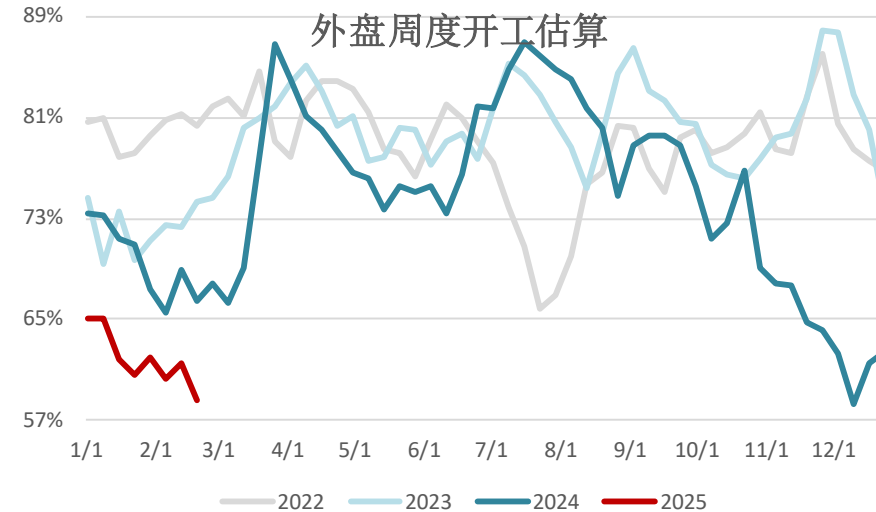


甲醇进口到港量



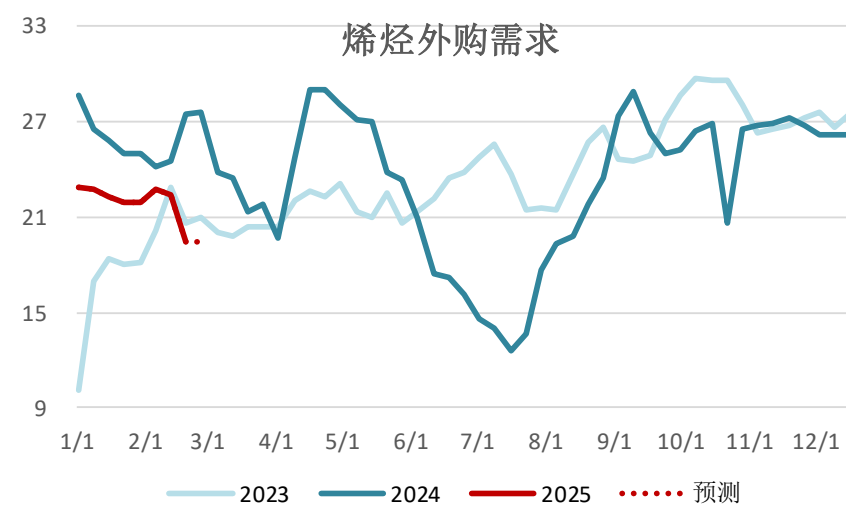
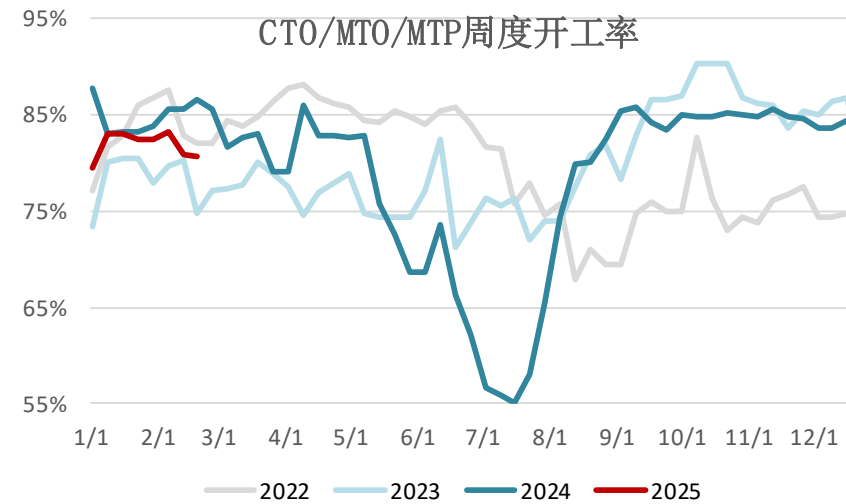
国外甲醇装置运行与开工

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	2.18停车计划两周
	印尼	KMI	66	负荷不高
	美国	Natgasoline	175	负荷不高
		OCI Beaumont	93	停车, 计划2月底恢复
		美联石化	62	正常
		三井塞拉尼斯1#	162	稳定
	特立尼达	Koch	182.5	稳定
		METHANEX 3#	180	稳定
		METHANEX 1# 2#	200	一套检修
		Lyondell Basell	78	稳定
委内瑞拉	METHANEX	180	停车	
	MHTL	304	负荷不高	
	Caribbean Gas	100	稳定	
中东	智利	Metor	160	负荷不高
		Supermetanol	72.5	负荷不高
中东	阿曼	METHANEX	87	稳定
		SOHAR/omc	105	1月底停车检修计划40天
	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	一套检修
		IMC	150	稳定
	伊朗	Bushehr	165	负荷不高
		FANAVARAN	100	负荷偏低
		Kaveh	230	11.18停车
KHARG		66	负荷不满	
Kimiya		165	12.2停车, 有重启计划	
Marjan		165	停车	
ZAGROS#1		165	2月上停车, 计划2月底3月初重启	
ZAGROS#2		165	12.7停车, 计划2月底3月初重启	
Salaban	165	12.10停车, 有重启计划		
Di Polymer Aryan	165	11月下停车		

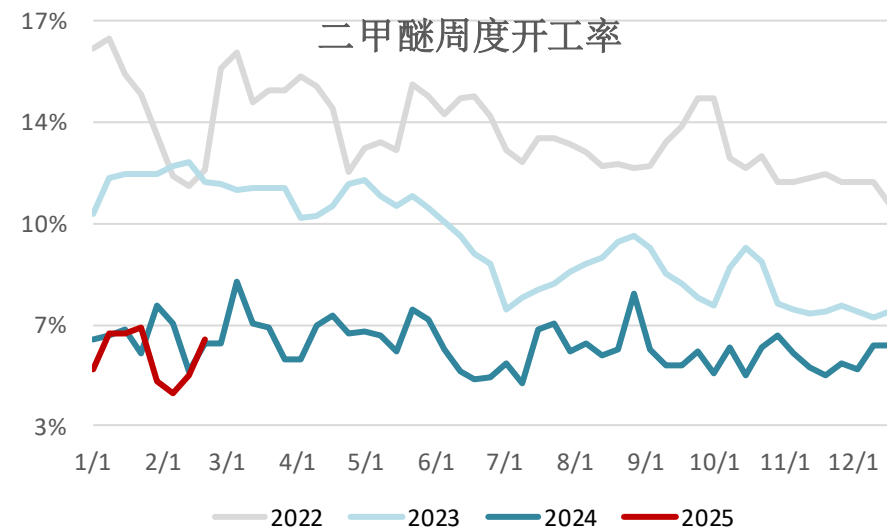
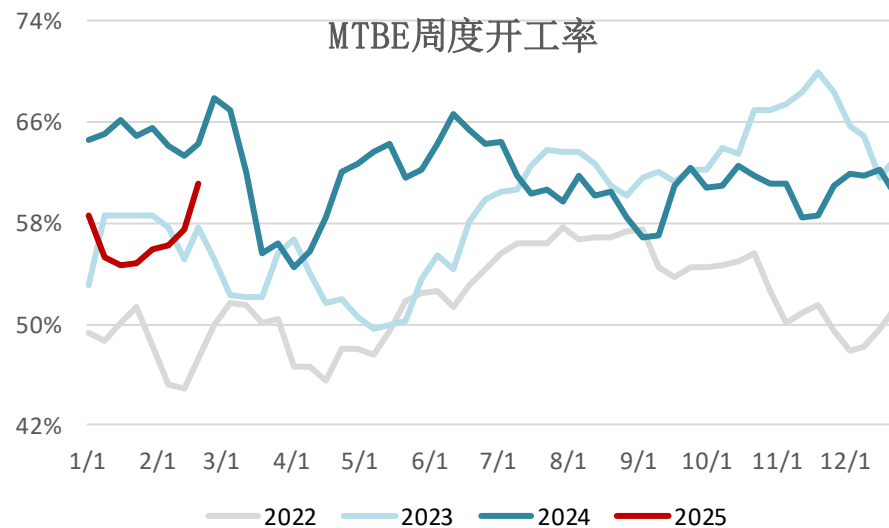
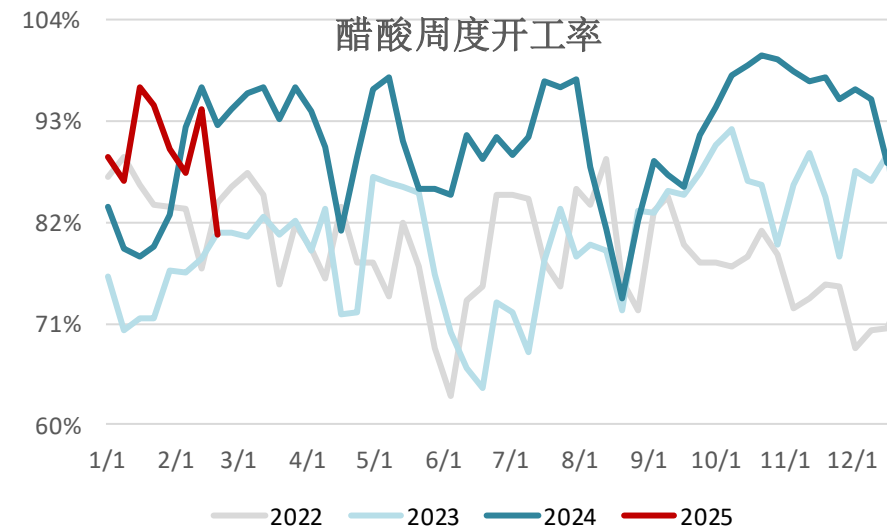
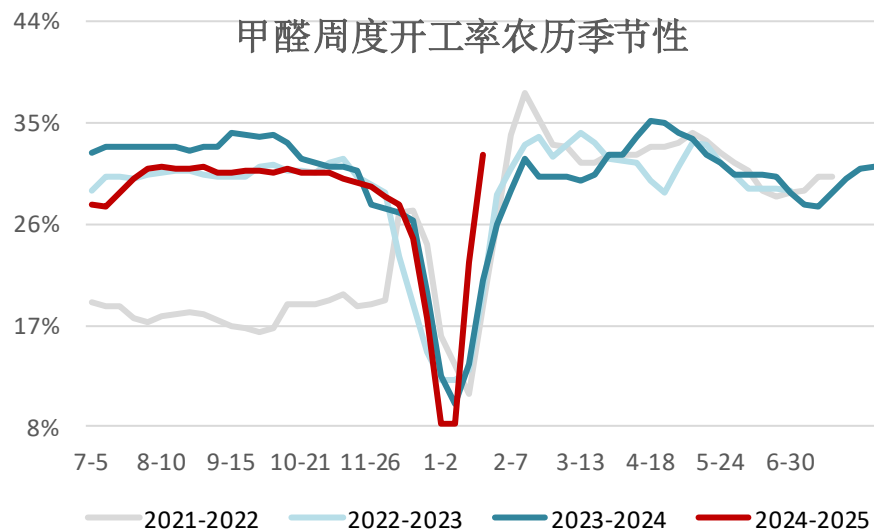


国内下游烯烃装置运行与开工

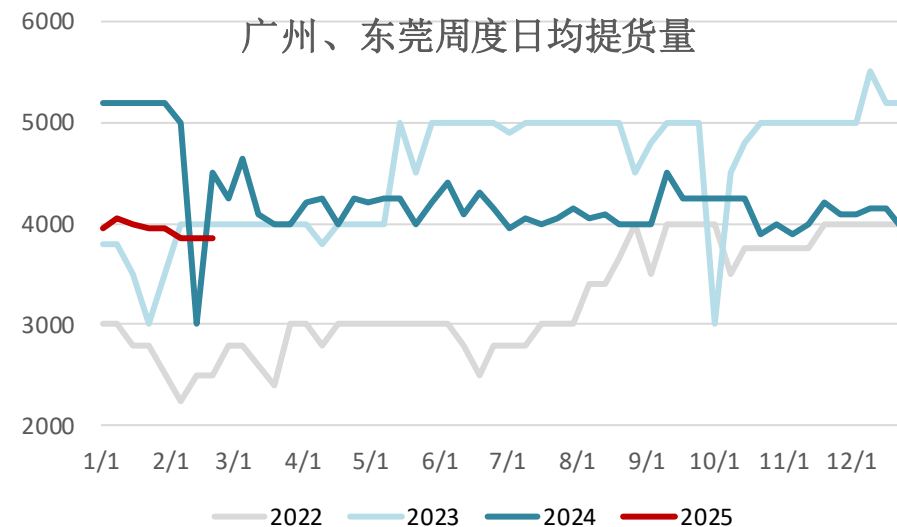
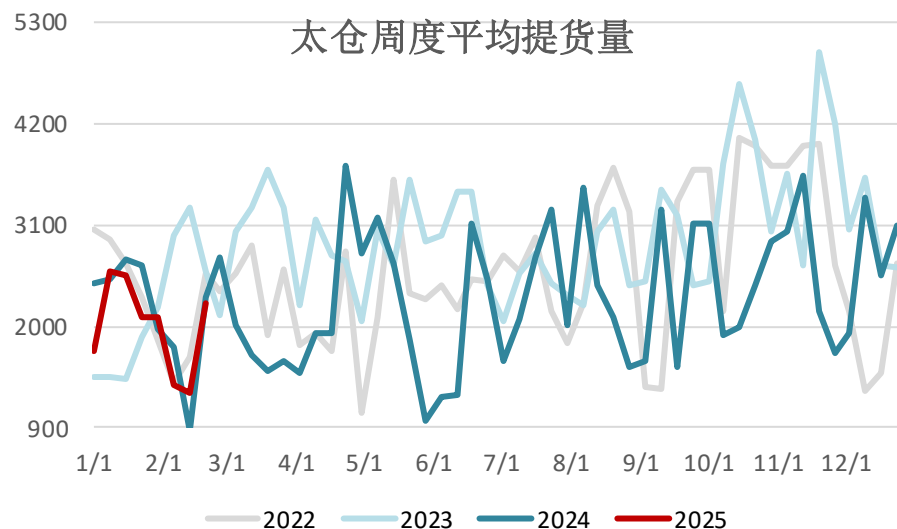
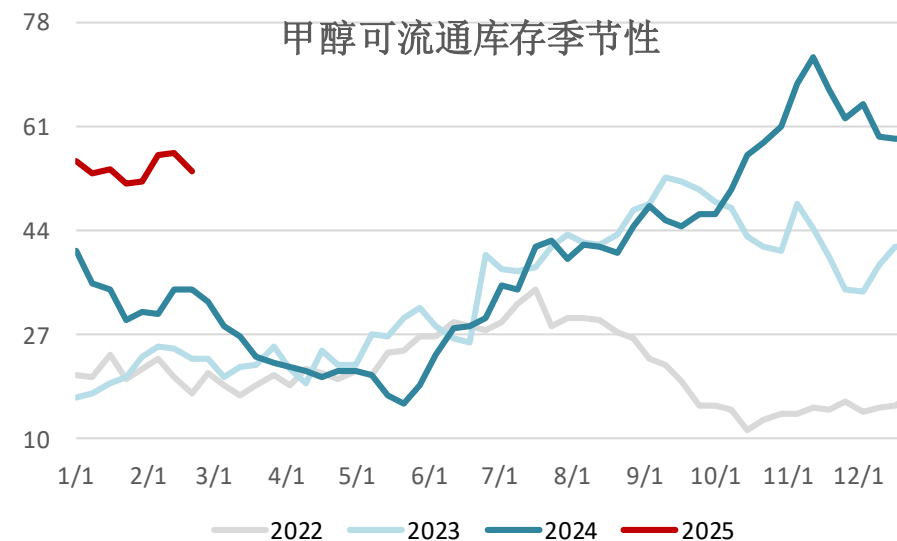
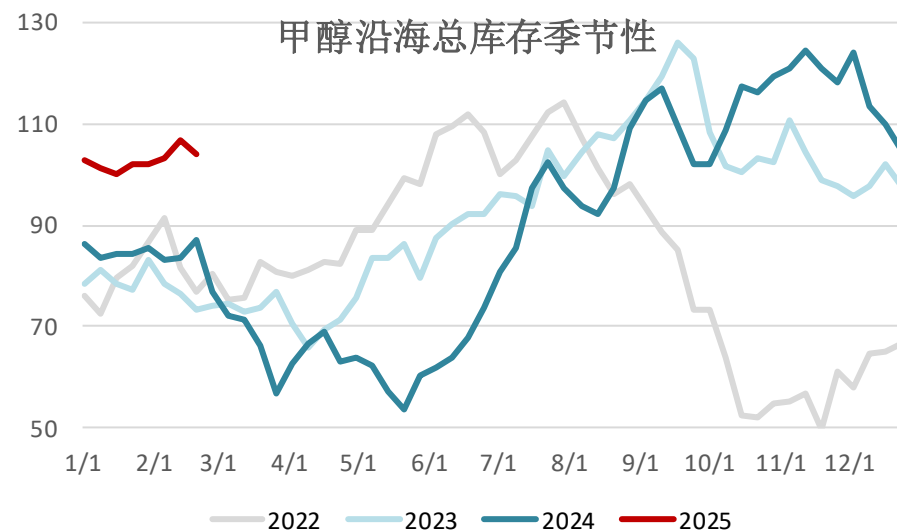
地区	装置	甲醇规模	烯烃规模	目前状态
东北	康乃尔	0	30	20.10.29停
华东	常州富德	0	33	23.11.1检修
	南京诚志	50	90	一期正常，二期负荷不高
	宁波富德	0	60	2.13检修
	盛虹斯尔邦	0	83	降负运行，计划4-5月检修
	兴兴能源	0	69	停车
	中安联合	170	70	平稳
华中	中原石化	0	20	正常
	大泽化工	0	16	停车
	鲁西化工	80	30	负荷一般
	山东华滨	0	10	停车
	山东联泓	92	34	满负荷
西北	阳煤恒通	20	29.5	7.5成负荷
	大唐国际	168	46	稳定
	久泰能源	100	60	正常
	蒲城能源	180	68	稳定，3月有检修计划
	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	560	210	第三部分100万吨烯烃计划于一季度末投产	



国内非烯烃下游开工



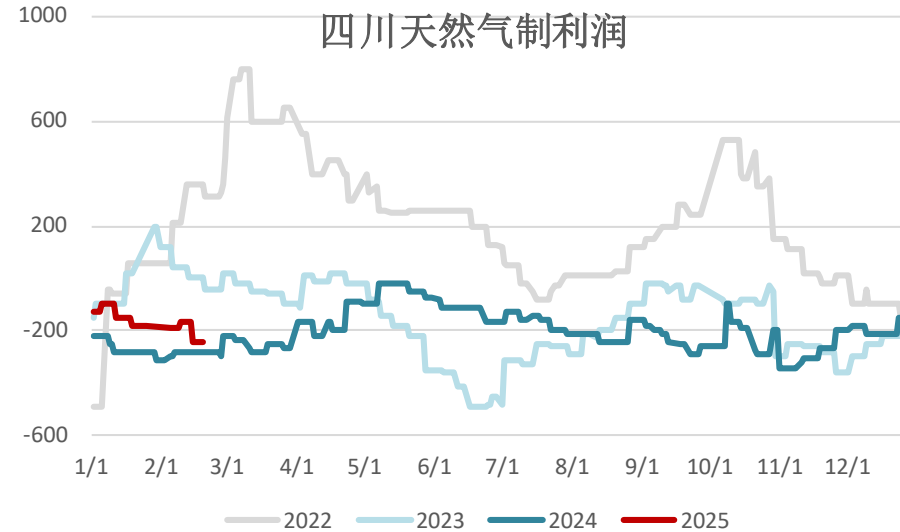
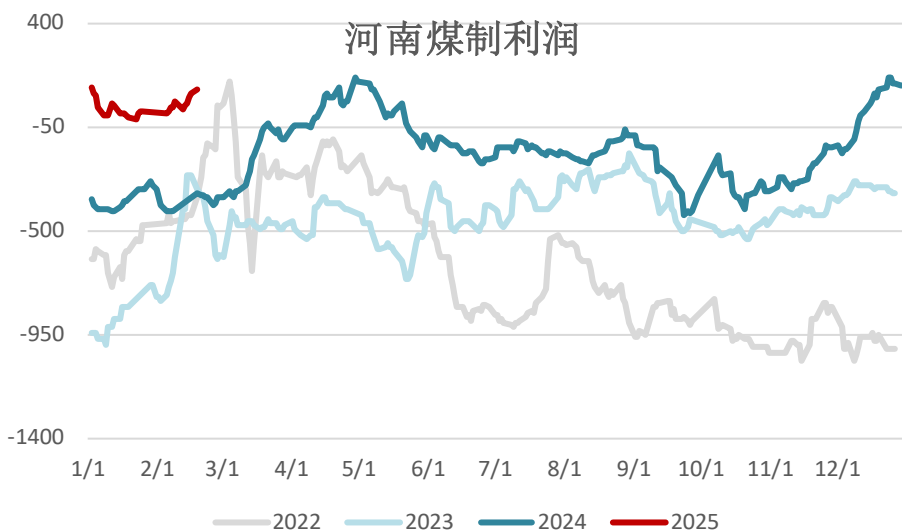
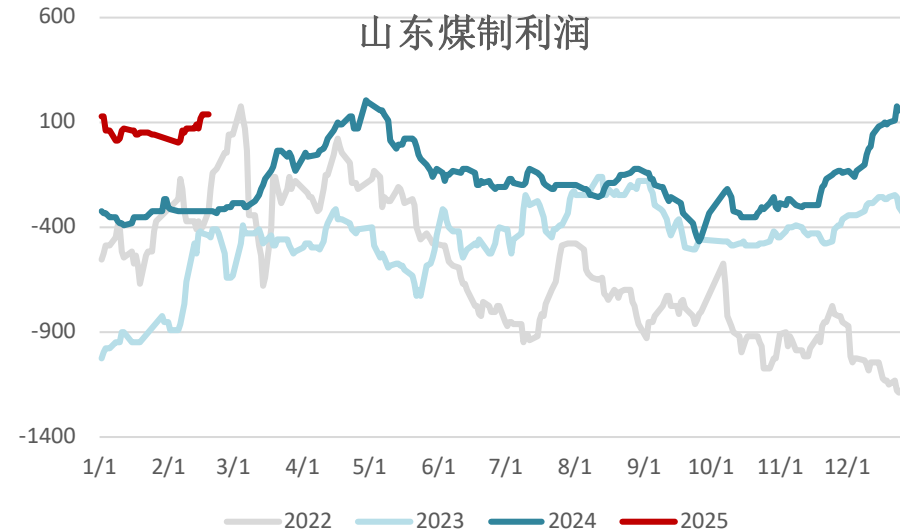
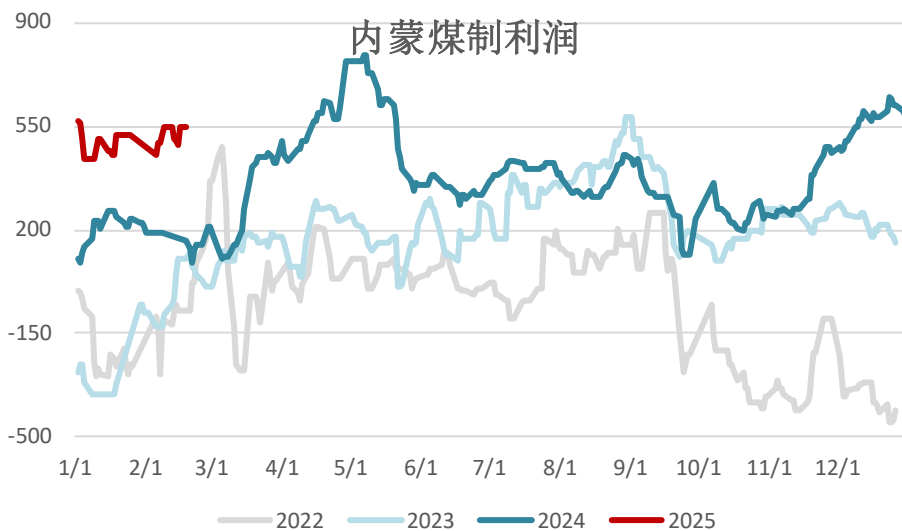
甲醇港口库存与提货



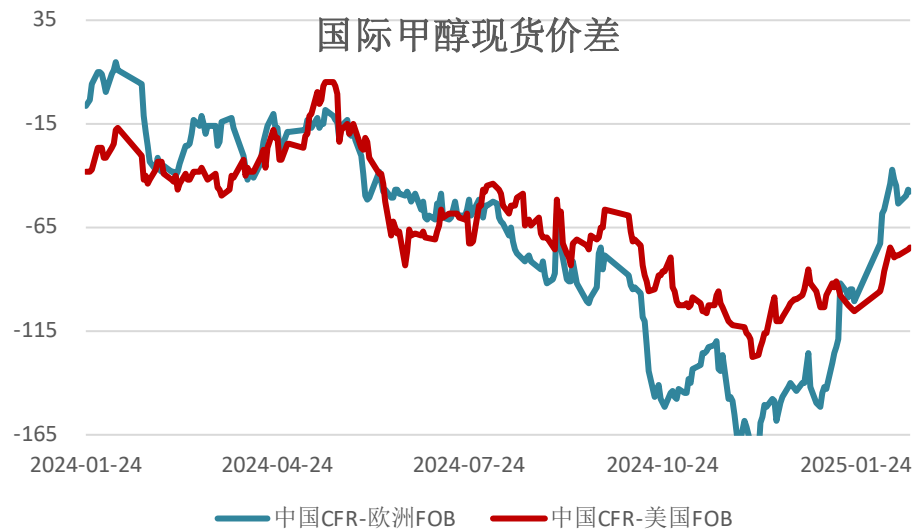
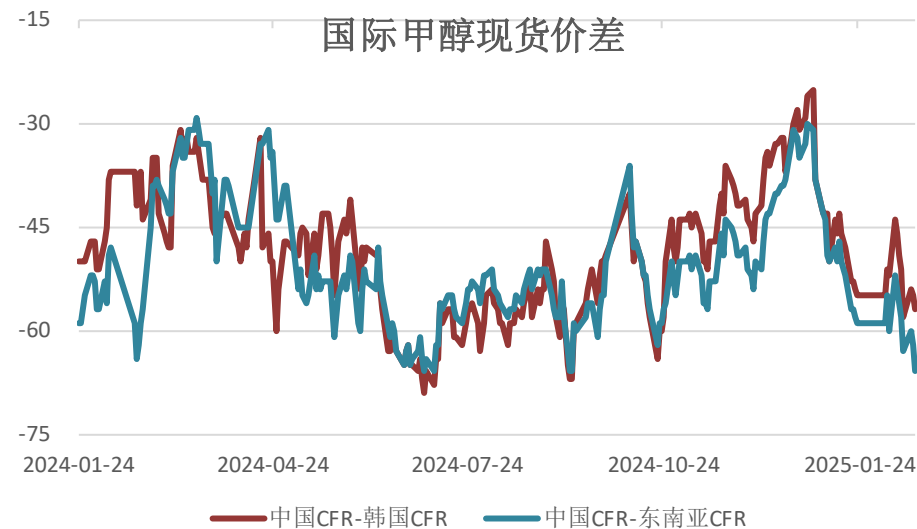
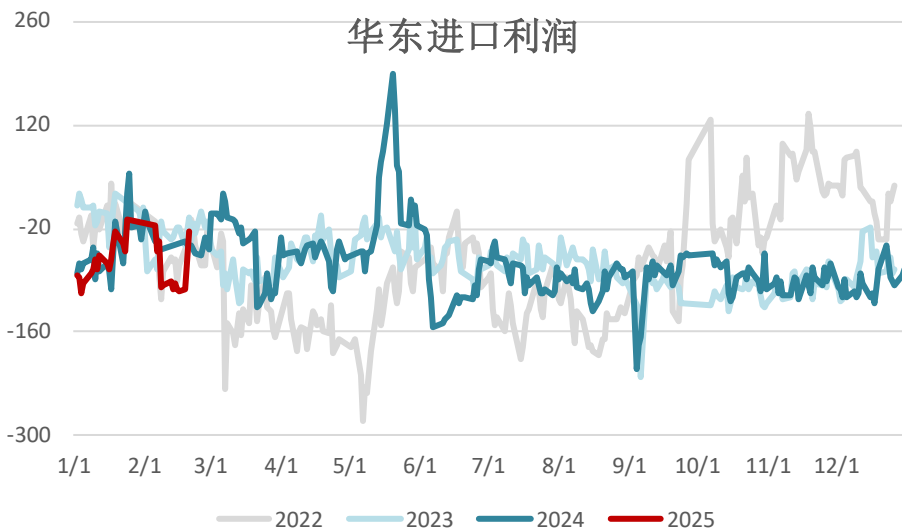


新湖化工（甲醇）周报
价格图表

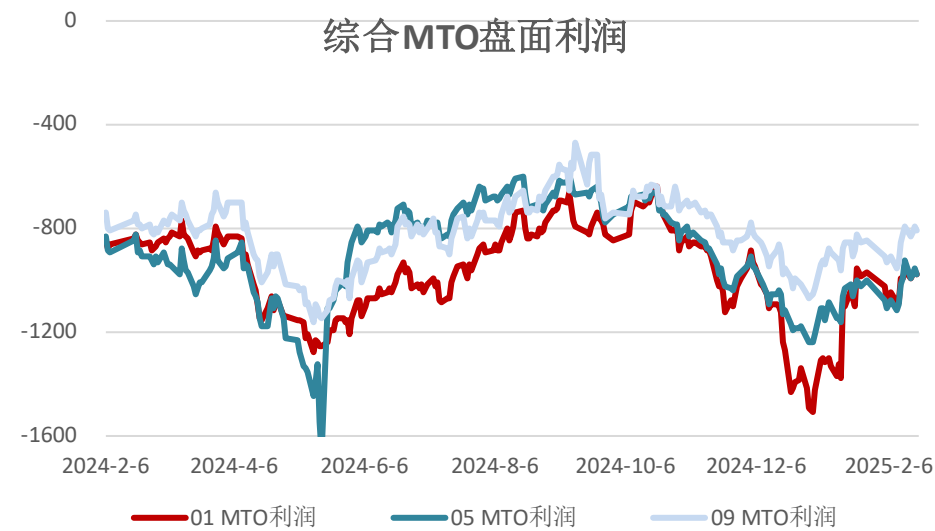
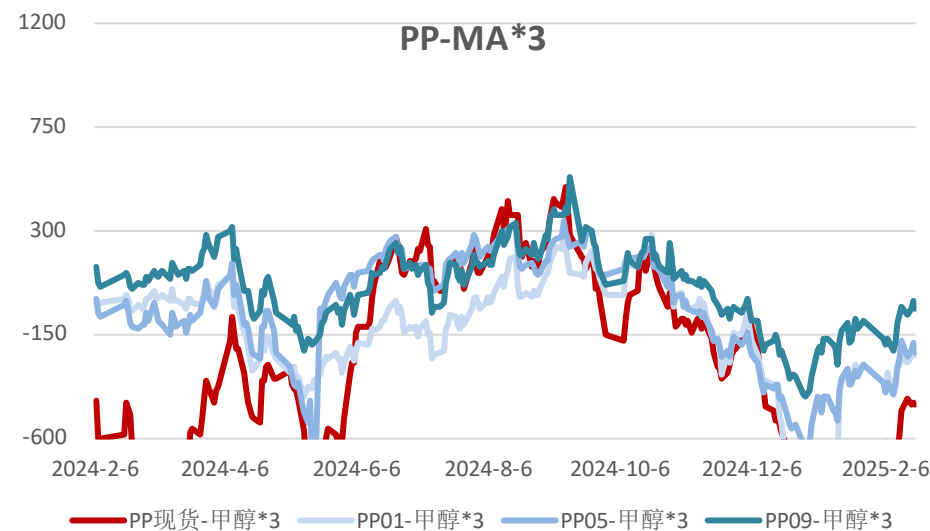
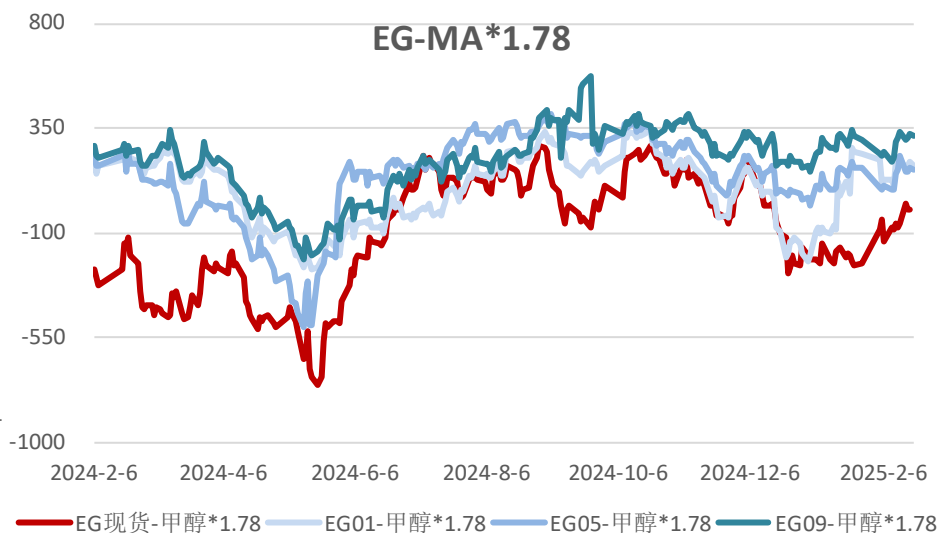
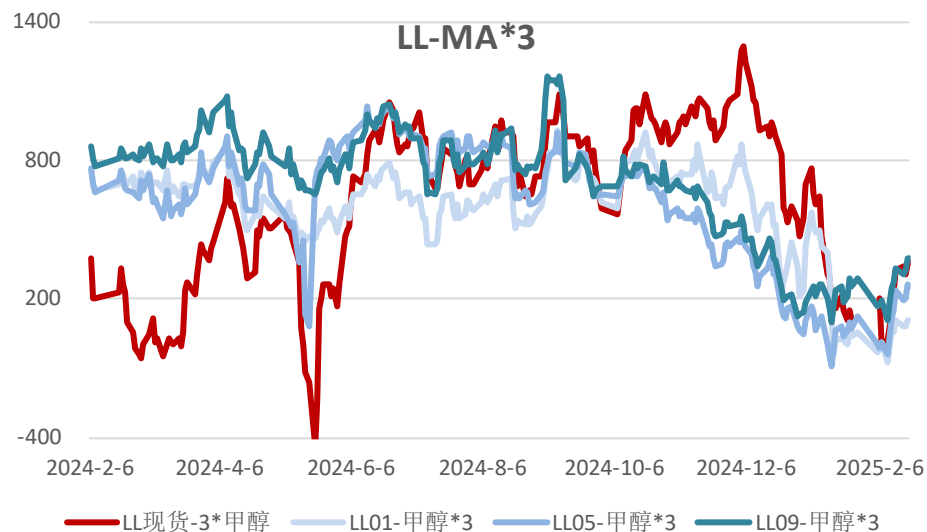
甲醇生产利润



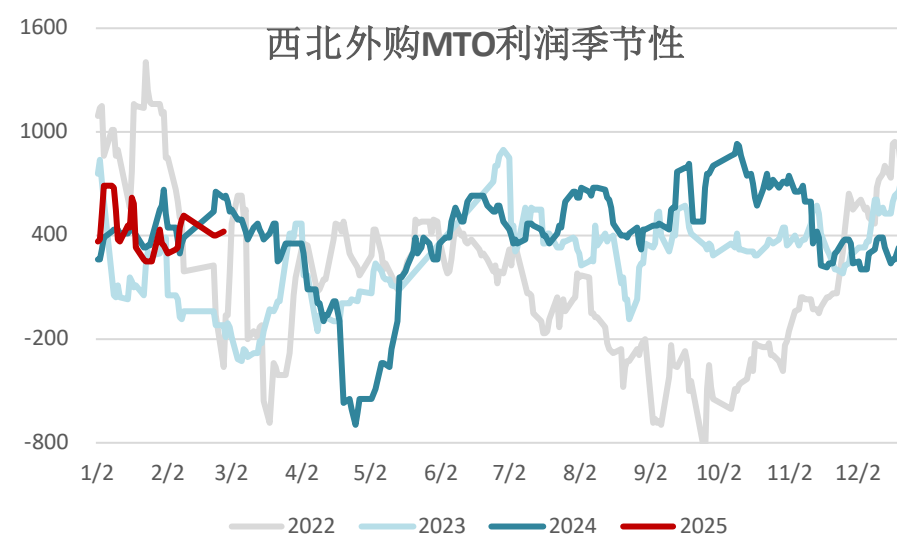
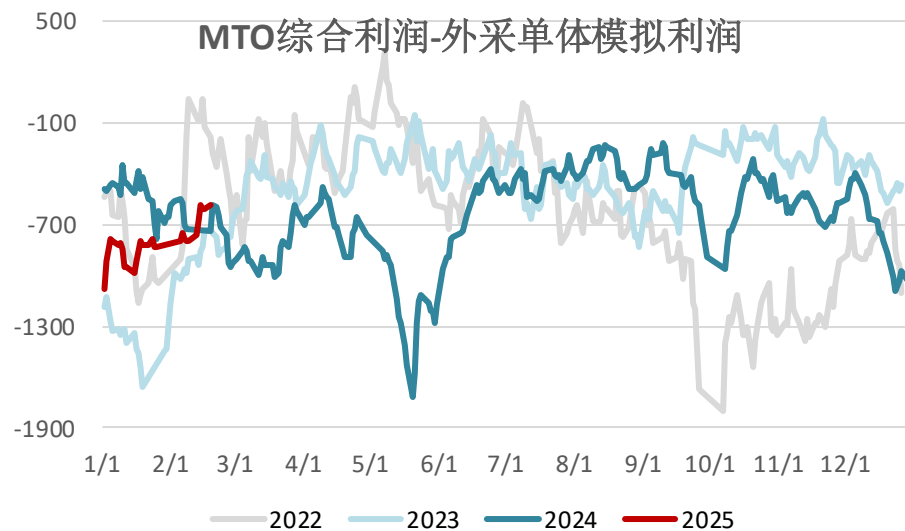
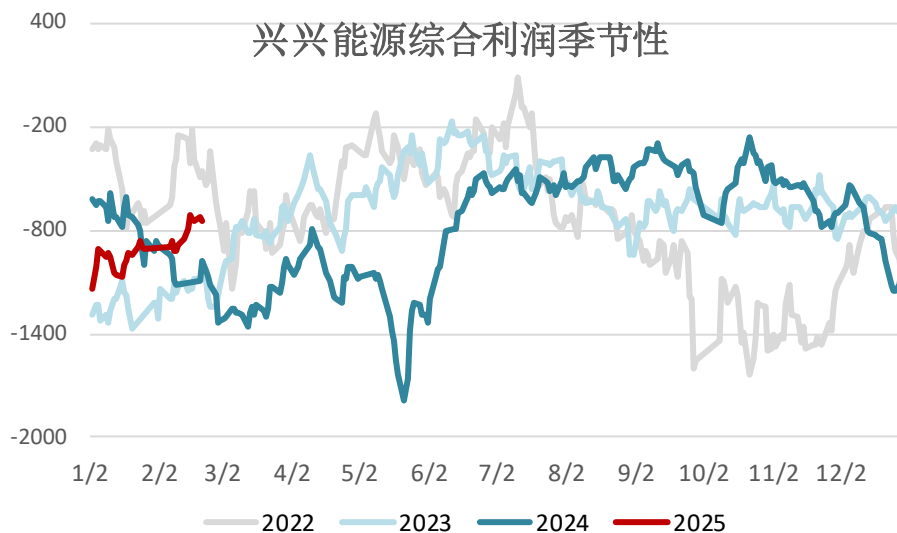
甲醇进口利润与国际市场价差



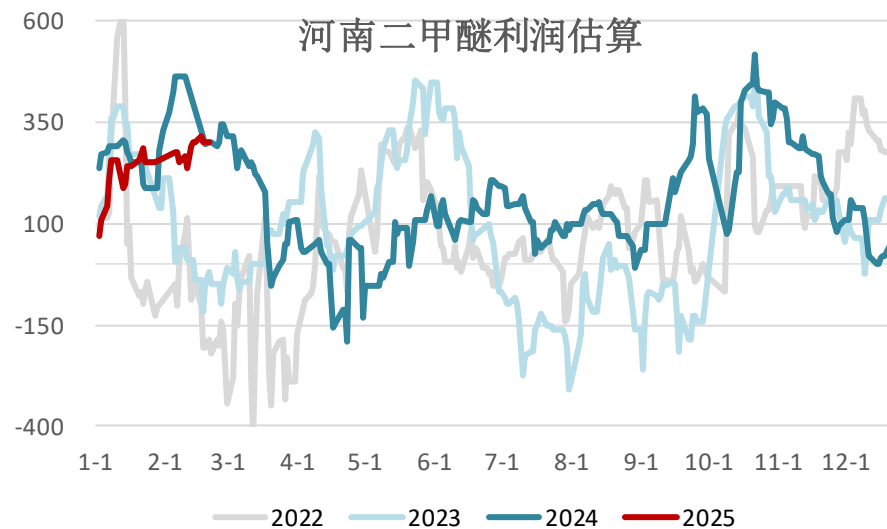
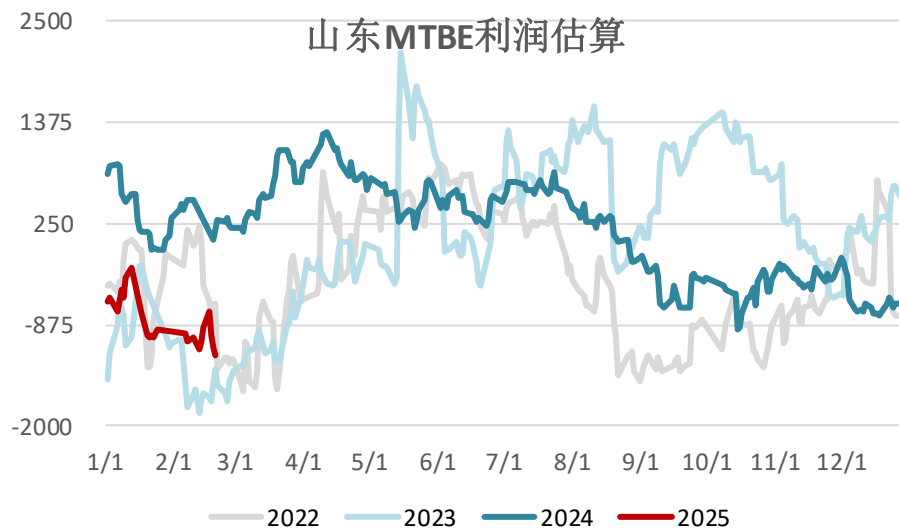
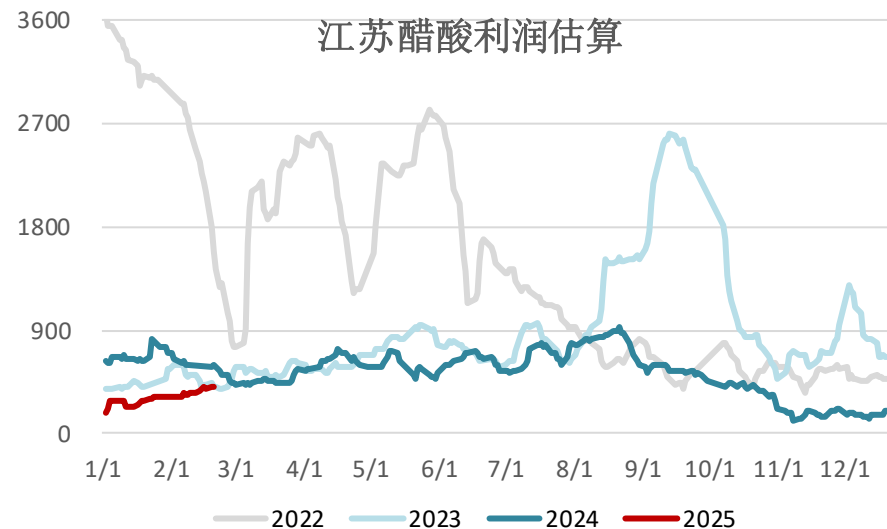
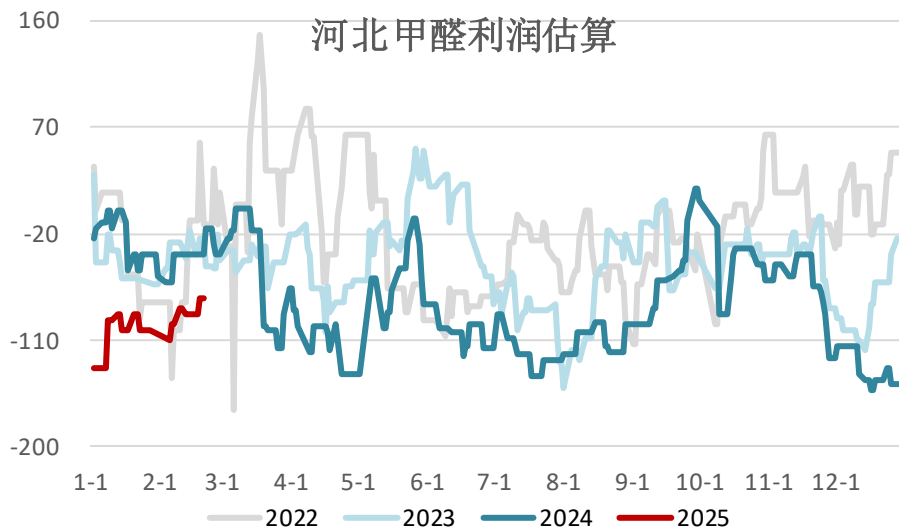
相关产品与甲醇价差



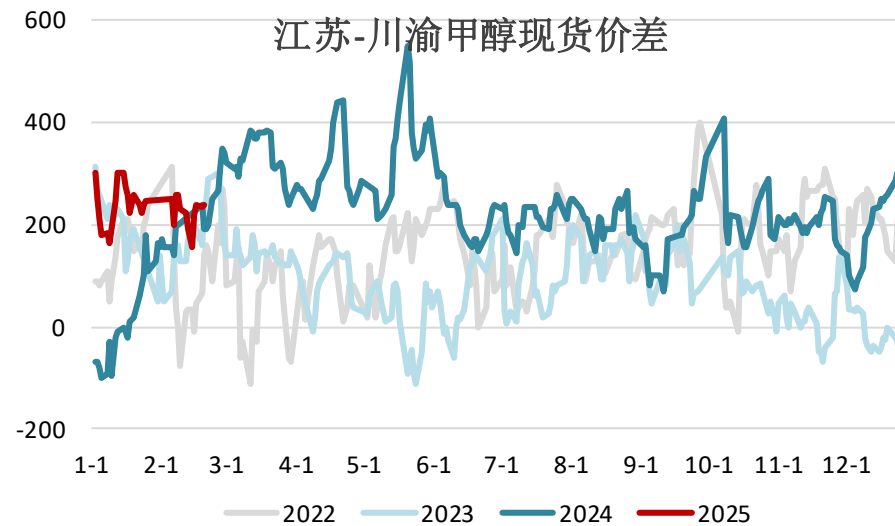
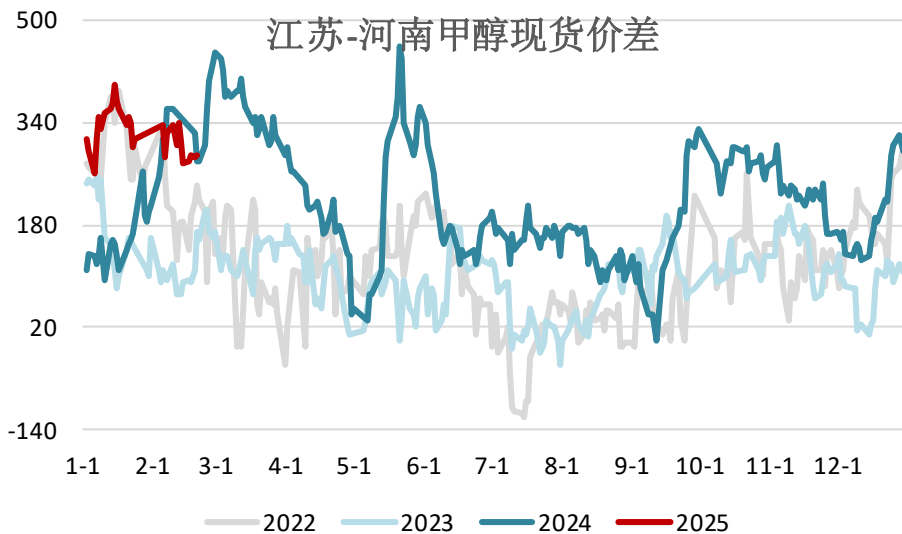
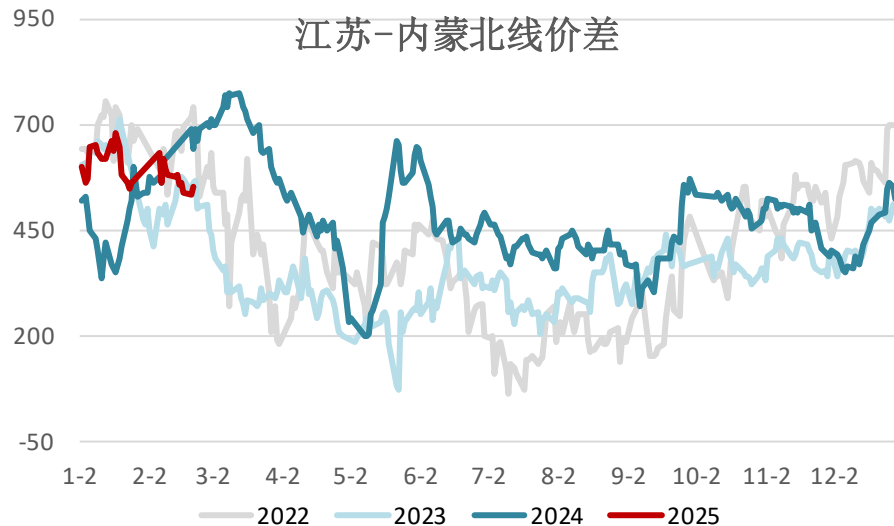
烯烃装置利润



非烯烃下游利润

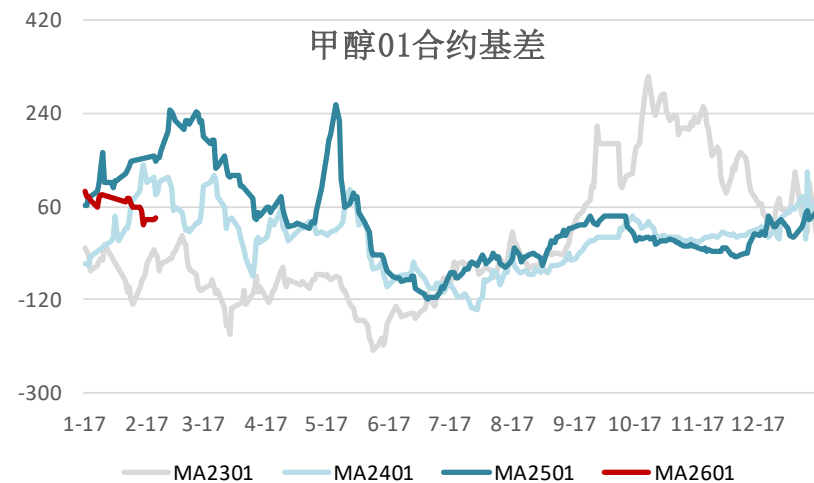


甲醇现货价差

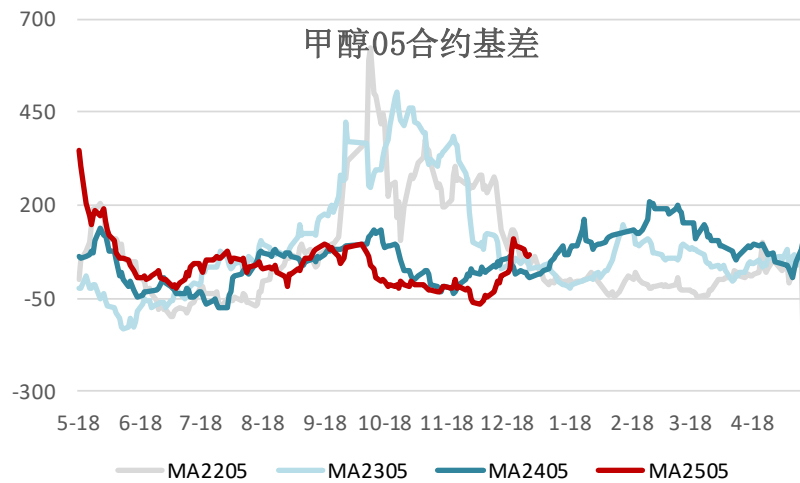


甲醇期货价差

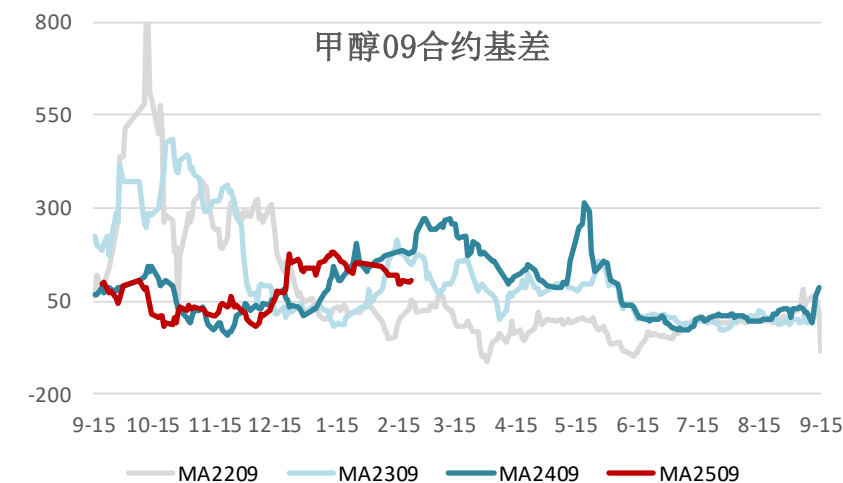
甲醇01合约基差



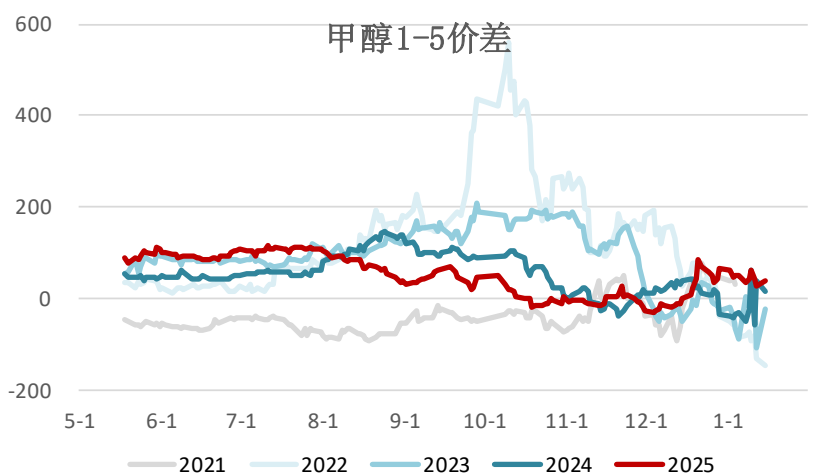
甲醇05合约基差



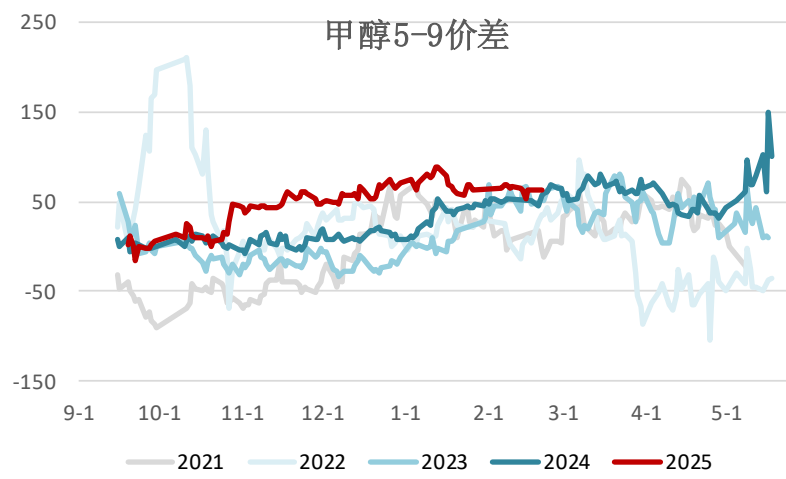
甲醇09合约基差



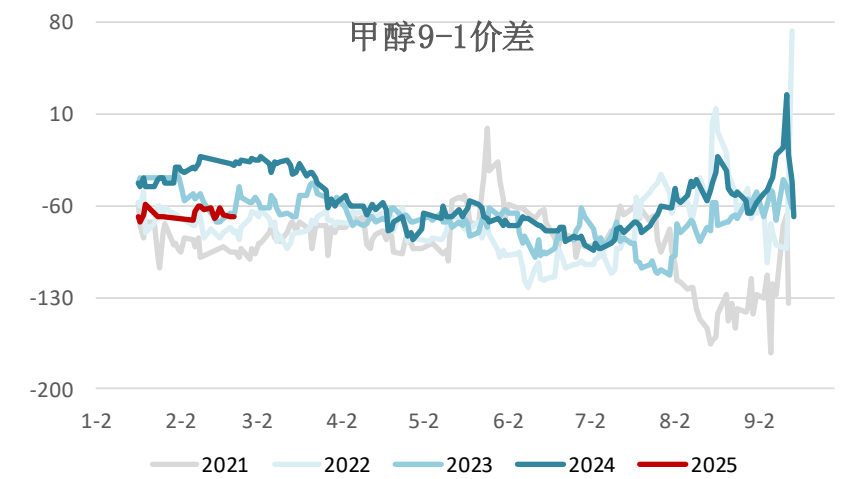
甲醇1-5价差



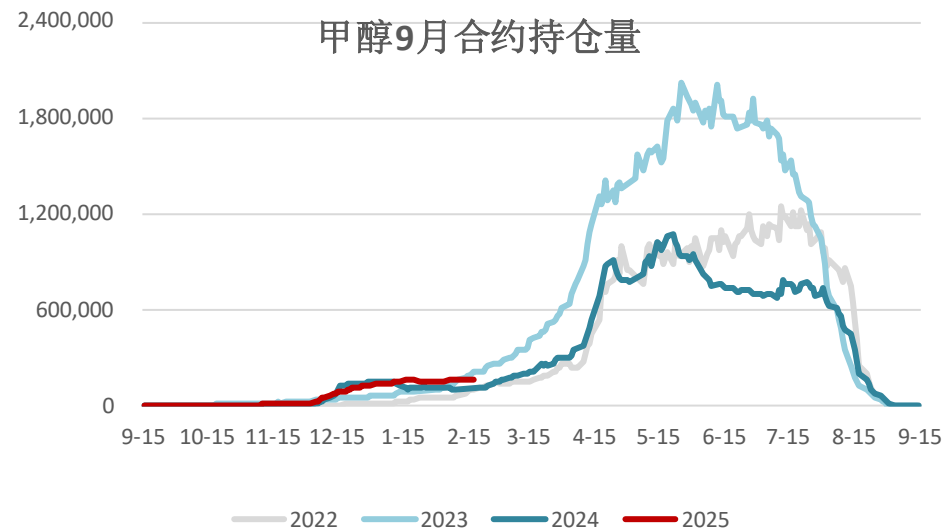
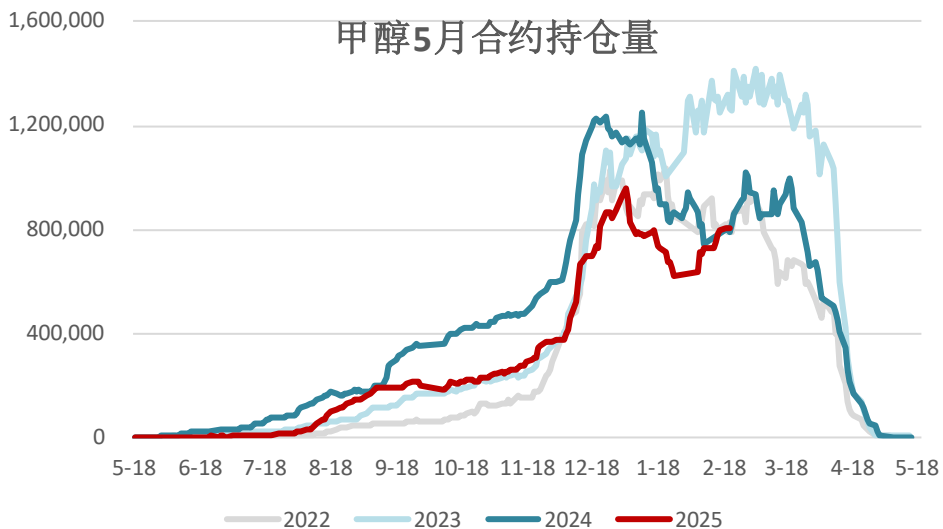
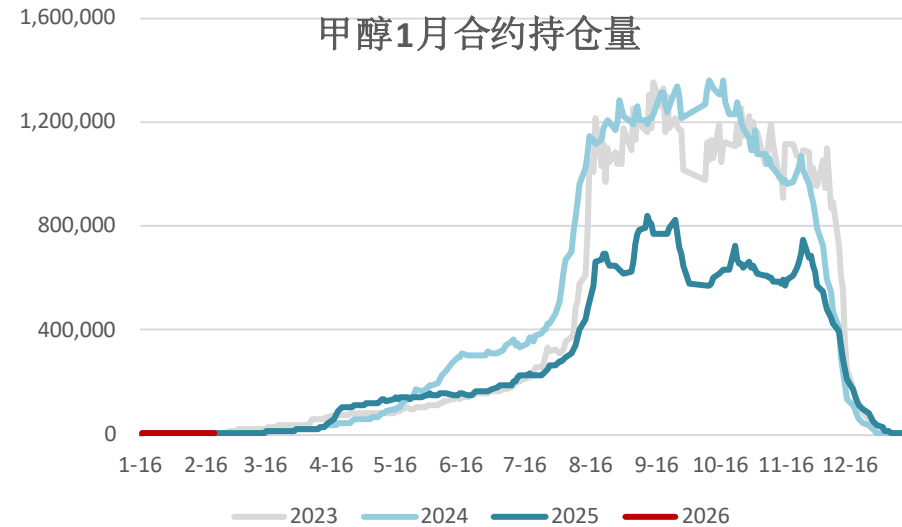
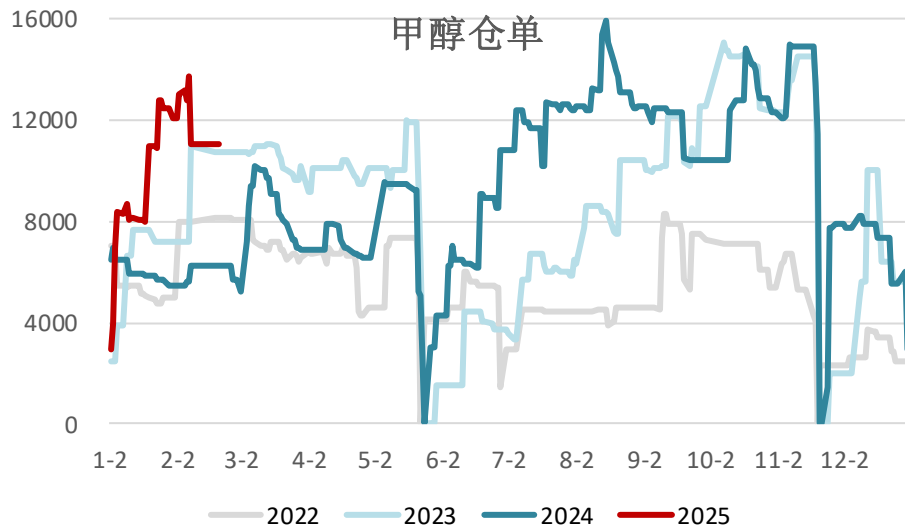
甲醇5-9价差



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

