



港口库存仍将累积，甲醇 MA1709 前空持有

甲醇产业周报

2017-06-05

内容要点

甲醇方面：

- 截至 6 月 1 日，国内甲醇整体开工率 69%，环比上涨 4.17%；
- 上周全国社会库存有所为 41.72 万吨，较上一周下降 2 万吨；
- 预计 6 月甲醇到港量数量上升且较为集中，压制港口地区现货价格。
- **投机策略：**MA1709 前空持有。
- **套保策略：**暂无

操作策略跟踪

类型	合约/ 组合	方向	入场 价格(差)	首次 推荐日	评级	目标 价格(差)	止损 价格(差)	收益 (%)
/	/	/	/	/	/	/	/	/

评级说明：星级越高，推荐评级越高。3 星表示谨慎推荐；4 星表示推荐；5 星表示强烈推荐。

兴业期货研究部

能源化工组

王国维

021-38296185

wanggw@cifutures.com.cn

更多资讯内容

请关注本司网站

<http://www.cifutures.com.cn/>

目录

一、甲醇市场简述.....	4
二、微观市场结构.....	4
1.1、甲醇现货价格及进口完税价价差.....	4
1.2、甲醇基差及仓单情况.....	4
三、供需分析.....	5
1、甲醇供给分析.....	5
1.1、甲醇月度产量.....	5
1.2、甲醇库存量.....	5
1.3、甲醇到港数据统计.....	6
2、甲醇需求分析.....	6
2.1、二甲醚及醋酸产量.....	6
2.2、甲醇制烯烃装置动态.....	7
2.3、价差及开工率.....	8
2.3.1、企业装置开工率统计.....	8
3、甲醇成本及下游价格分析.....	9
3.1、甲醇成本图表.....	9
3.2、甲醇下游产品价格图表.....	9

图表目录

图 1 甲醇内外价差图.....	4
图 2 甲醇区域价差图	4
图 3 各地区甲醇价格图	5
图表 4 甲醇基差及仓单图	5
图 5 精炼甲醇累计产量与增速图	5
图 6 甲醇进出口量与差额图	5
图 7 甲醇港口库存量图	6
图 8 甲醇到港数据统计表	6
图 9 二甲醚产量图	7
图 10 冰醋酸产量图	7
图 11 甲醇制烯烃装置表 1.....	7
图 12 甲醇制烯烃装置表 2.....	8
图 13 甲醇制烯烃未来投产表	8
图 14 甲醇装置开工率统计图	9
图 15 煤制甲醇成本	9
图 16 天然气制甲醇成本	9
图 17 MTBE 及冰醋酸价格	10
图 18 二甲醚及甲醛价格	10

一、甲醇市场简述

本周对甲醇仍以偏空为主。首先，6-7 月为甲醇下游产品产铜淡季，由于气温较高，阴雨天气影响，甲醇下游产品开工率将受到影响，一定程度上减少了对甲醇的消耗。其次，本周厂家库存有上升风险。宝鸡长青 60 万吨装置、青海桂鲁 80 万吨装置、山东明水 35 万吨装置预计本周恢复，加上中煤蒙大烯烃装置 6 月 10 日检修，且本月将不再外采甲醇，因此，下周内地甲醇库存或将上升。港口地区整体上需求较为疲软，5 月底开始进口货源不断抵港，烯烃方面暂未闻有外采消息，因此下周港口库存或将小幅上涨。另外，由于原油下跌以及人民币升值因素，6 月进口甲醇数量可能会进一步上升。整体来看，内地甲醇市场略好于沿海，沿海地区短期内仍将弱势震荡为主。

二、微观市场结构

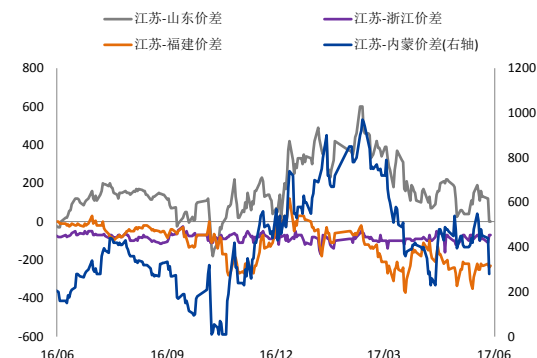
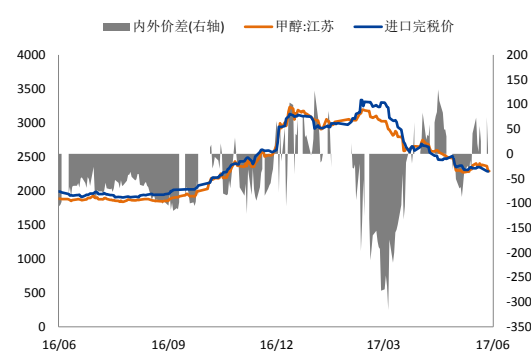
1.1、甲醇现货价格及进口完税价价差

截止 2017 年 06 月 02 日，甲醇江苏现货价格为 2290 元/吨；甲醇进口完税价格为 2285.7 元/吨，现货价格-进口完税价格为 4.3 元/吨。

截止 2017 年 06 月 01 日，江苏-山东价差为 0 元，江苏-内蒙古价差为 280 元，江苏-浙江价差为-70 元，江苏-福建价差为-240 元。

图 1 甲醇内外价差图

图 2 甲醇区域价差图



更新时间：2017-06-05 更新频率：每月

1.2、甲醇基差及仓单情况

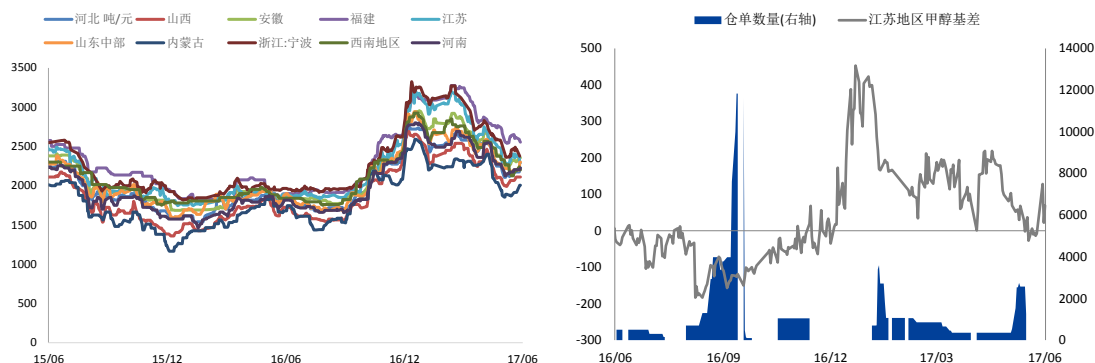
截至 2017 年 06 月 02 日，甲醇各地区价格：河北 2225 元/吨，山西 2110 元/吨，安徽 2355 元/吨，福建 2555 元/吨，江苏 2290 元/吨，

内蒙古 2005 元/吨，宁波 2375 元/吨，河南 2225 元/吨。

甲醇基差江苏地区基差降至 69 元；而仓单数量为 0。

图 3 各地区甲醇价格图

图表 4 甲醇基差及仓单图



更新时间：2017-06-05 更新频率：每日

三、供需分析

1、甲醇供给分析

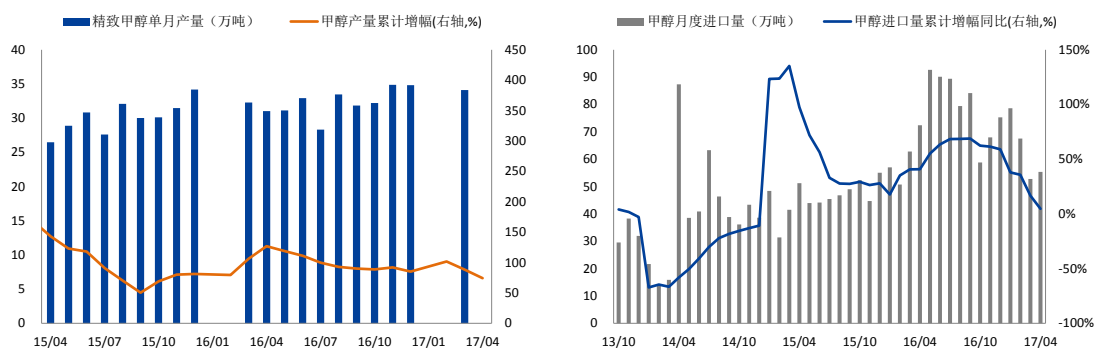
1.1、甲醇月度产量

2017 年 04 月，精炼甲醇总产量为 359 万吨，产量同比增加 2.9%，增速放缓。

2017 年 04 月，甲醇进口量为 55 万吨，净进口量同比增长 5%。

图 5 精炼甲醇累计产量与增速图

图 6 甲醇进出口量与差额图

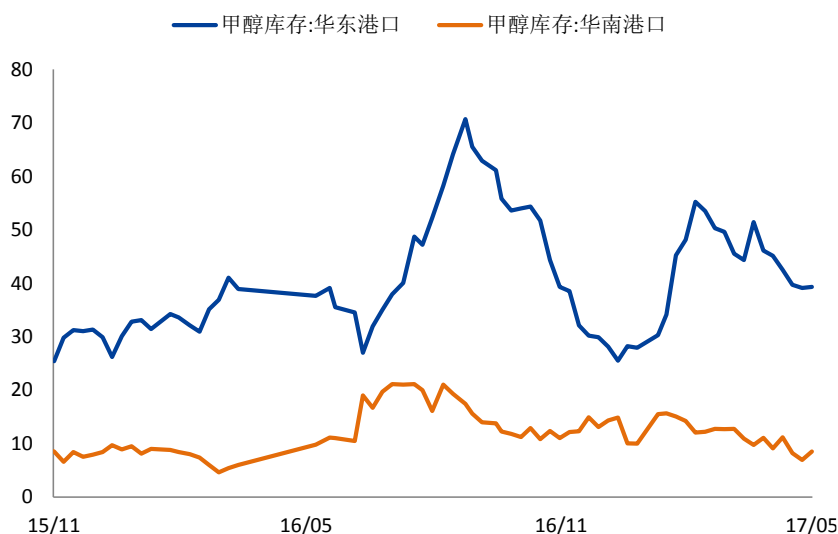


更新时间：2017-06-05 更新频率：每月

1.2、甲醇库存量

2017 年 5 月 26 日当周，甲醇华东港口库存为 49.3 万吨，华南港口库存为 11.8.5 万吨，港口库存整体略微上升。

图 7 甲醇港口库存量图



更新时间：2017-06-05 更新频率：每周

1.3、甲醇到港数据统计

甲醇五月下旬预计共到港月 183943.2 吨，主要停靠在浙江宁波，太仓等地区。

图 8 甲醇到港数据统计表

5月下旬到港统计				
大区	船名	数量/吨	停靠码头	预抵期
华东地区	厦门化路之箭号	5249	阳鸿石化码头	2017/5/17
	厦门化路之箭号	5000	过境镇江	2017/5/17
	大力水手	17000	阳鸿石化码头	2017/5/18
	宝凯旋	21000	阳鸿石化码头	2017/5/20
	恒宇6	11700	宁波码头	2017/5/21
	中化海王星	28349	宁波码头	2017/5/21
	法纳塔	5000	阳鸿石化码头	2017/5/22
	永盛化7		宁波码头	2017/5/22
	彩虹岛	5400	阳鸿石化码头	2017/5/23
	恒宇9	6750	宁波码头	2017/5/23
	化学星球	6000	长江石化码头	2017/5/25
	塔巴克	5000	阳鸿石化码头	2017/5/26
	水手	10500	浙江	2017/5/20
	胜利	21000	太仓长江石化	2017/5/22
华南地区	海湾	5000	阳鸿石化	2017/5/23
	海湾	2995.2	张家港孚宝1号	2017/5/26
	-	10000	华南同舟	2017/5/19
	环球精神	8000	华南港发	2017/5/22
	紫水晶	10000	厦门	2017/5/26

更新时间：2017-06-05 更新频率：每周

2、甲醇需求分析

2.1、二甲醚及醋酸产量

2017 年 2 月，二甲醚产量为 166820 吨，同比下降 41.09%。

2017 年 4 月，冰醋酸产量为 524874 吨，同比增加 6.2%。

图 9 二甲醚产量图

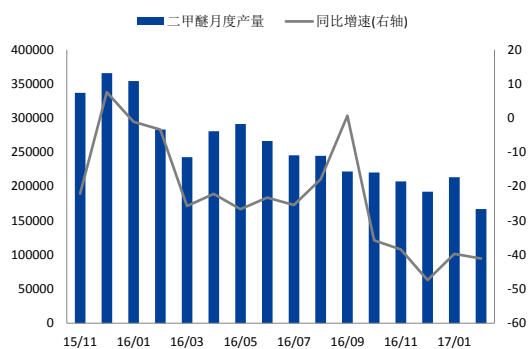
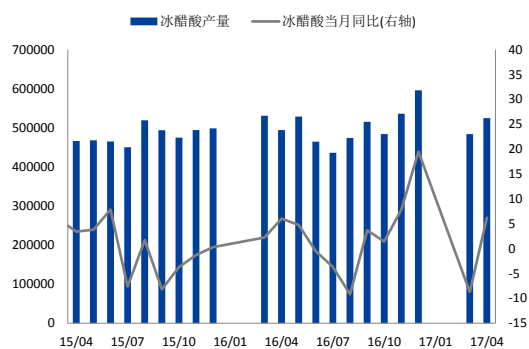


图 10 冰醋酸产量图



更新时间：2017-06-05 更新频率：每月

2.2、甲醇制烯烃装置动态

图 11 甲醇制烯烃装置表 1

企业名称	所在地	装置产能 (万吨/年)		装置类型	开车时间
		配套甲醇产能	烯烃产能		
宁夏神华宁煤一起	宁夏	167	50	MTP	2010年10月
宁夏神华宁煤二期	宁夏	85	50	MTP	2014年8月
神华包头煤制油	内蒙	180	60	DMTO	2011年1月
中原石化	河南	无	20	SMT0	2011年10月
大唐多伦煤化工	内蒙	168	46	MTP	2012年3月
宁波乔元	宁波	无	60	DMTO	2013年一季度
南京惠生	南京	30	30	MTO/OCP	2013年9月
陕西延长中煤榆林能化	陕西	180	60	DMTO	2014年6月
中煤陕西榆林能化	陕西	180	60	MTO	2014年7月
山东寿光鲁清	山东	无	20	MTP	2014年7月
宁夏宝丰	宁夏	172	60	MTO	2014年10月
山东神达化工	山东	无	34	DMTO	2014年11月
山东瑞昌	山东	无	10	MTP	2014年12月
陕西蒲城清洁能源	陕西	180	70	DMTO	2014年12月
沈阳化工	沈阳	无	10	MTP	2015年1月

更新时间：2017-05-02 更新频率：每月

图 12 甲醇制烯烃装置表 2

企业名称	装置产能 (万吨/年)			装置类型	开车时间
	所在地	配套甲醇产能	烯烃产能		
山东阳煤恒通	山东	20	30	MTO	2015年6月
久泰能源	内蒙	100	60	MTO	2015年9月
山东华滨	山东	无	10	MTP	2015年10月
神华榆林	陕西	180	60	DMTO	2015年12月
山东大泽	山东	无	20	MTP	2016年3月
中煤蒙大	内蒙	无	60	DMTO	2016年4月
神华新疆	新疆	180	68	SHMTO	2016年5月
中天合创	内蒙	180	60	MTO	2016年10月
盐湖钾肥集团	青海	110	33	DMTO	2016年11月
江苏盛虹	江苏	无	80	MTO	2016年12月
常州富德	江苏	无	33	DMTO	2016年12月

更新时间：2017-05-02 更新频率：每月

图 13 甲醇制烯烃未来投产表

企业名称	装置产能 (万吨/年)			装置类型	开车时间
	所在地	配套甲醇产能	烯烃产能		
中石化中安联合MTO项目	淮南	CTO	60	自备	2017年投产
青海大美煤化工	西宁甘河	MTO	60	自备	2017年
延长富县油煤气资源综合利用	富县	MTO+AC O	80	自备	2017年
山东东润	东营港	MTO	30*2	外购	停止建设
贝特尔	东营港	MTO	30*2	外购	建设停止中
中石化河南煤化	鹤壁	MTO	60	自备	建设中
华亭煤业	甘肃华亭县	FMTP	20	自备60	建设中
华电榆林项目	榆林市	MTA	100	自备300	准备阶段

更新时间：2017-05-02 更新频率：每月

2.3、价差及开工率

2.3.1、企业装置开工率统计

五月份国内甲醇企业检修装置相对较少，其中西北地区占比较大，其次是山东地区。

图 14 甲醇装置开工率统计图

5月份企业装置开工率统计表			
地区	厂家	产能 (万吨)	装置动态
山东地区	山东联盟	75	5月下旬计划检修一周
	内蒙东华	60	5月份检修25天5-6月份检修25天
	内蒙新奥	60	4-5月份计划检修
西北地区	神华宁煤	352	5-6月份计划检修
	兖矿榆林能化	60	后期计划检修30天
	内蒙古荣信化工	90	4-5月份计划检修15天

更新时间：2017-06-05 更新频率：每月

3、甲醇成本及下游价格分析

3.1、甲醇成本图表

截至6月2日，无烟煤制甲醇成本为2311元，动力煤制甲醇成本为1582元。内蒙地区天然气制甲醇成本为2225元，四川地区天然气制甲醇成本为2799元。

图 15 煤制甲醇成本

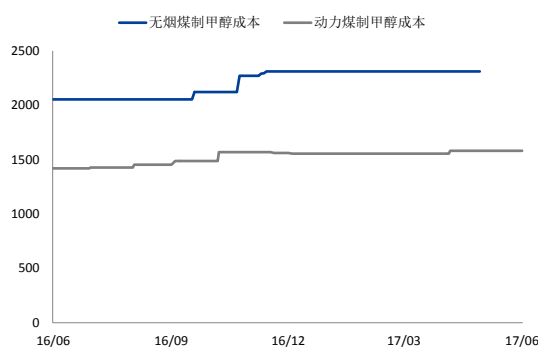
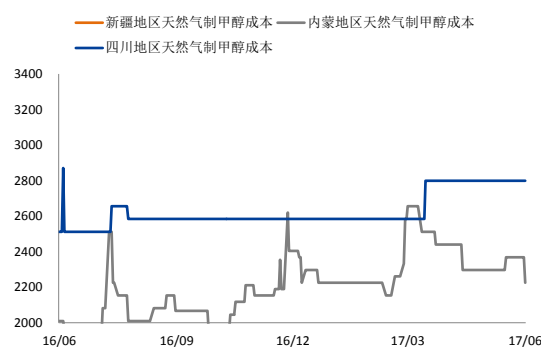


图 16 天然气制甲醇成本



更新时间：2017-06-05 更新频率：每周

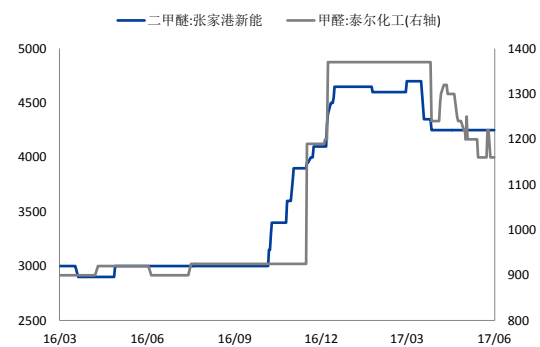
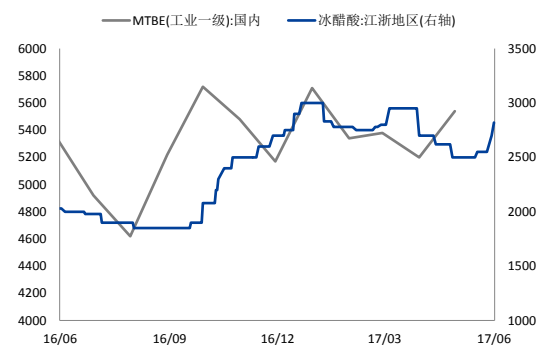
3.2、甲醇下游产品价格图表

截至2017年6月2日，二甲醚张家港新能价格为4250元，甲醛泰尔化工价格为1160元，冰醋酸江浙地区价格为2820元，MTBE价格为5540元。



图 17 MTBE 及冰醋酸价格

图 18 二甲醚及甲醛价格



更新时间：2017-06-05 更新频率：每周

免责声明

负责本研究报告内容的期货分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何形式的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面授权，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，须注明出处为兴业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

公司总部及分支机构

总部

地址：浙江省宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼 邮编：315040

联系电话：0574-87716560

上海分公司

上海市浦电路 500 号上海期货大厦 1501A 室

联系电话：021—68401108

浙江分公司

宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼

联系电话：0574-87703291

北京营业部

北京市朝阳区朝阳门北大街 20 号兴业银行大厦 25 层，

联系电话：010-69000862

深圳营业部

深圳市福田区深南大道 4013 号兴业银行大厦 3A 层

联系电话：0755—33320775

杭州营业部

杭州市下城区庆春路 42 路兴业银行大厦 1002 室

联系电话：0571-85828718

福州营业部

福州市鼓楼区五四路 137 号信和广场 25 层 2501 室

联系电话：0591-88507863

台州营业部

浙江省台州市椒江区云西路 399 号金茂中心 24 楼

联系电话：0576-88210778

温州营业部

温州市汤家桥路大自然家园 1 幢 1504 室

联系电话：0577—88980635



广州营业部

广州市天河区天河路 101 号兴业银行大厦 8 楼 801
自编 802 室

联系电话：020-38894240

南京营业部

江苏省南京市长江路 2 号兴业银行大厦 10 楼

联系电话：025-84766990

济南营业部

济南市市中区纬二路 51 号山东商会大厦 A 座 23 层 2301-2 单元

联系电话：0531-86123800

成都营业部

成都市高新区世纪城路 936 号烟草兴业大厦 20 楼

联系电话：028-83225058