



甲醇 反弹高度有限

作者：林玲 2020/1/2 20:55:26 来源：原创 浏览：467

2019年12月以来，随着外盘装置检修增多，市场预计2020年一季度甲醇进口量将显著减少，甲醇期现货价格也随之反弹，2019年12月郑醇指数涨幅达到10.25%，江苏地区甲醇现货价格涨幅达到16%。目前，天然气制甲醇装置陆续复产，加之新装置投产，国产甲醇供应整体充足，同时甲醇制烯烃近期无新投产，甲醇传统需求又处于淡季，预计甲醇价格反弹高度有限。

检修对进口影响有限

近期外盘装置停车检修较为密集，引发市场对于后续进口减少的担忧。自2019年12月中下旬开始，沙特IMC的150万吨甲醇装置短停，伊朗ZPC两套330万吨甲醇装置短停，马油2#172万吨装置大修。虽然沙特和伊朗ZPC其中一套短停装置已经重启，但2020年一季度外盘检修计划还是比较多：马油2#172万吨装置预计停车至2月，1#70万吨装置也有检修计划，预计马油一季度发往中国的货源极为稀缺；沙特Ar-Razi?5#485万吨部分装置也有检修计划。从目前的船期看，2020年1—2月到港船货的确有所减少。但一季度外盘不少新装置也有投产预期：伊朗Busher?165万吨装置目前低负荷运行，预计1月上旬正式投产，后续还有伊朗Kimi?165万吨和特立尼达Caribbean?Gas?100万吨装置有投产预期。因此，笔者认为近期装置检修增多的确会引发阶段性到港量减少，但综合后续投产计划，预计检修对一季度整体进口影响相对有限。

国内供应整体充足

进入2020年1月，西南和西北大部分天然气制甲醇装置存在复产预期（包括已复产）：青海中浩60万吨，青海桂鲁80万吨，内蒙古博源100万吨，玖源50万吨，卡贝乐85万吨。2020年依旧是甲醇装置投产大年，其中一季度投产装置包括：兖矿榆林能化60万吨和内蒙古荣信二期100万吨装置。预计2020年一季度甲醇装置复产加新投产共涉及产能535万吨。虽然今年市场普遍预期由于甲醇生产利润不佳，国内春季检修将会放量，但考虑到一季度上述国内供应增量，以及4月宁夏宝丰二期220万吨甲醇的投产预期，预计国内甲醇供应整体依旧充足。

甲醇进入传统需求淡季

近期甲醇需求面并无亮点：甲醇制烯烃暂无新投产预期，甲醇传统需求见顶回落。2019年以来，由于利润较好，甲醇制烯烃开工率长期维持在85%以上的高开工水平，因而后续继续提升开工率的空间有限。新装置投产方面，2019年11月底鲁西化工MT0装置试车成功对市场有一定提振，但该装置短停后重启不顺利，至今仍维持低负荷运行。2020年甲醇制烯烃的投产计划较少且均在下半年，短期对甲醇需求贡献增量有限。

传统需求方面，临近春节，甲醛和MTBE等传统需求逐步进入季节性降负荷期，开工率开始下降，春节期间停车，预计元宵节后才会开始逐步复工。近期，在河南地区的化工企业中，受环保政策影响，多家甲醛、二甲醚企业已停工，上游甲醇企业虽也有降负，但总体对下游的影响更大。

综上所述，近期外盘装置检修频繁造成到港量减少，但综合后续检修和投产计划，预计进口量整体受到的影响相对有限。同时，国产甲醇供应整体充足，加之甲醇制烯烃近期无新投产，传统需求又处于淡季，预计甲醇价格反弹高度有限。

版权声明： 本网所有内容，凡来源：“期货日报”的所有文字、图片和音视频资料，版权均属期货日报所有，任何媒体、网站或个人未经本网协议授权不得转载、链接、转贴或以其他方式复制发布/发表。已经本网协议授权的媒体、网站，在下载使用时必须注明“稿件来源：期货日报”，违者本网将依法追究。

按日期查阅

<< 2020年1月 >>						
日	一	二	三	四	五	六
29	30	31	1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	1
2	3	4	5	6	7	8

关于报社

通讯地址：郑州市郑东新区商都路100号建正东方中心D座8层
邮政编码：4 5 0 0 0 8
编辑部电话：0371-65613080
广告部电话：0371-65612750
发行部电话：0371-65613818
办公室电话：0371-65613120
中国期货网电话：0371-65611275
国内统一刊号：CN41-0082

【 打印文章 】 【 收藏文章 】 【 关闭窗口 】

报社简介 | 广告业务 | 发行业务 | 联系我们 | 在线客服 | 注册须知

期货日报网QQ交流群： 141896004（能源化工一） 162392246（能源化工二） 161652943（农产品） 90977191（金属） 108718876（分析师群）
69511486（股指期货群） 158968638（黄金群） 186750572（有色金属） 81840197（豆类棕榈油）

期货日报 期货日报网 版权所有



豫公网安备 41010702002005号 豫ICP备13022189号

51La

