



甲醇 仍有上行空间

作者: 林玲 2020/1/14 21:42:49 来源: 原创 浏览: 443

多重利好犹存



由于美伊冲突,加之伊朗限气,近期甲醇价格强势反弹,1月以来,郑醇主力合约2005涨幅超过8%。

中东地缘风险频出 抬升进口甲醇价格

自1月3日美国在伊拉克定点清除伊朗伊斯兰革命卫队“圣城旅”负责人苏莱曼尼以来,美伊矛盾骤然激化,虽然后续美伊均表示无意参与战争,事件暂缓和,但其实自2019年9月沙特油田遭无人机袭击以来,中东局势整体动荡不安,地缘政治风险频出。中东地区是我国最主要的进口甲醇来源区域,2019年1—11月,我国累计进口甲醇970.2万吨,其中来自伊朗的甲醇有263.8万吨,占比高达27.2%。此外,沙特甲醇占比10.2%,阿曼占比10.6%,阿联酋占比9%,整个中东地区合计占我国甲醇进口量的57%。因此,中东局势动荡势必会影响我国甲醇的进口量。

近年来,随着伊朗甲醇新装置的不断投产,以及欧美国家对伊朗的制裁,伊朗的甲醇50%左右发往中国,且在我国甲醇进口量的占比份额逐年提升,因此本次美伊冲突在化工品中对甲醇的影响最大。从价格方面分析,中国甲醇进口货物定价分为伊朗货与非伊朗货两大类,伊朗货一直是外盘价格的低点。而受美伊冲突影响,低价伊朗货或将逐步减少,2020年外盘长约伊朗货源成交价格相对较高,后续进口甲醇的价格底部或有所抬升。

寒潮来袭?影响伊朗甲醇装置开工

据了解,近期受寒潮影响,伊朗天然气供应紧张,政府为保民生,已经减少工业用天然气的供应,这将影响天然气制甲醇装置的开工。目前确切消息是,伊朗ZPC的两套共330万吨的装置继续停车检修,重启时间待定;原计划于近期开车的Busher?165万吨装置也继续停车。预计Marjan?165万吨装置、Kaveh?230万吨装置、FPC?100万吨装置和KPC?66万吨装置也将受到影响,关注后续装置动态。

目前,伊朗甲醇装置停车时间无法预估,视天气情况而定,若事件影响进一步扩大,伊朗工厂或宣布不可抗力,暂停或者暂缓甲醇长协供应。本次伊朗限气预计将影响伊朗地区甲醇产量1.5万—3万吨/天,短期对中东和亚洲甲醇供需格局都将有较大影响。若后续伊朗甲醇装置陆续停车,预计一季度我国甲醇进口量将进一步减少。

国内港口供应偏紧?库存持续回落

在美伊冲突和伊朗限气发生以前,甲醇的港口供应已经呈现偏紧状态:2019年12月以来,随着沙特IMC、伊朗ZPC、马油以及新西兰甲醇装置的停车检修,2020年1—2月甲醇到港量将明显减少。据统计,从1月10日至1月26日中国甲醇进口船货到港量在53万吨附近,较前期明显减少。2020年一季度外盘依旧有较多装置检修预期:1月7日,位于卡塔尔Mesaieed?99万吨/年甲醇装置停车检修,1月13日美国USA?natgasoline175万吨装置故障停车;马油、文莱BMC以及沙特Ar?Razi在一季度均有检修计划。同时,近期CFR中国主港与CFR东南亚价差扩大,套利空间打开,预计转口数量将增多。

外围供应的减少以及沿海烯烃工厂拿货积极、维持高开工水平,使得甲醇的港口库存,特别是江苏港口库存明显下降。据统计,截至1月9日当周,江苏地区甲醇港口库存46.5万吨,较2019年10月最高点的90.4万吨下降了43.9万吨,其中可流通货源11万吨,较去年同期低,港口地区甲醇供应明显偏紧。

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: 450008
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

总之，在甲醇港口供应偏紧的情况下，美伊冲突和伊朗限气加剧了这一局势。虽然近期国内甲醇维持高开工，且西南西北气头装置有复产预期，但在内地港口套利空间没有持续打开的背景下，内地货短期无法缓解港口供应偏紧的局面。因此，笔者认为甲醇后续仍有上行空间。

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。

[【 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