



甲醇 不宜过分看空

作者：林玲 2020/3/5 23:37:39 来源：原创 浏览：315

近期境外新冠肺炎疫情扩散带动原油价格二次探底，郑醇主力合约2005再度触及前低2000元/吨一线。笔者认为，虽然短期甲醇基本面仍偏弱，但中线存在好转预期，且疫情或影响伊朗甲醇出口，预计甲醇下方空间有限。

关注伊朗出口情况

目前，疫情暂未影响伊朗的甲醇生产和出口。伊朗疫情较重的城市多集中在伊朗中部，而化工企业多集中在伊朗南部。伊朗多数甲醇装置曾在今年1月因限气影响集体停车，目前伊朗境内74.43%的甲醇装置逐步恢复至基本稳定运行，多数厂家库存累积，而其余25.57%的装置短时停车。另外，今年伊朗新增的2套甲醇装置（Busher165万吨和Kimi165万吨）上半年的投产计划暂未改变。我们预计若伊朗疫情得不到有效控制，后续各国或将从检验检疫角度加大对伊朗船只的检查，使得伊朗甲醇的船运周期延长，从而影响伊朗甲醇出口。

港口库存压力仍大

随着2月份伊朗和马来西亚多套甲醇装置陆续重启，我国甲醇进口量处于逐步恢复中。据卓创数据，从2月28日至3月15日，进口船货到港量在54万吨左右，预计3月甲醇进口量将恢复到90万吨以上水平。目前无论是江苏、宁波，还是华南等地重要库区均呈现出罐容紧张的局面，甲醇港口库存压力依旧较大。截至2月27日当周，江苏甲醇港口库存59.4万吨，沿海地区甲醇港口总库存104.9万吨，处于相对高位。

短线国内需求偏弱

随着国内疫情好转，各省份交通和物流运输均有所恢复，内地甲醇生产企业库存开始下降。根据隆众数据，截至2月26日当周，西北甲醇库存33.96万吨，环比下降4.14万吨。随着库存压力减轻，多数甲醇生产企业开工率提升。截至2月27日当周，全国甲醇开工率为66.24%，环比增加4.24个百分点；西北甲醇开工率为76.79%，环比增加5.57个百分点。国内甲醇供应整体充足。

下游需求方面，目前甲醇传统下游仍未现大面积复工。截至2月27日当周，甲醛、二甲醚、MTBE、醋酸和甲缩醛等传统下游开工率仍维持低位，变化不大，仅DMF开工率小幅增加。MTO/CTO方面，虽然近期沿海MTO装置检修计划较多，包括宁波富德（已检修结束）、浙江兴兴、南京诚志等，但西北和山东地区装置负荷整体提升，MTO/CTO全国开工率已恢复至82%的正常水平。因此，虽然当下甲醇需求整体仍偏弱，但3月开始甲醇传统下游或逐步复工，中线甲醇需求存在好转预期。

总之，短线国内甲醇需求偏弱，港口库存压力仍存，但中线需求存在好转预期，且受疫情影响伊朗甲醇出口或减少，因此甲醇下方空间有限。

（作者单位：兴证期货）

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3月 >>						
日	一	二	三	四	五	六
23	24	25	26	27	28	29
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

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

【 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

