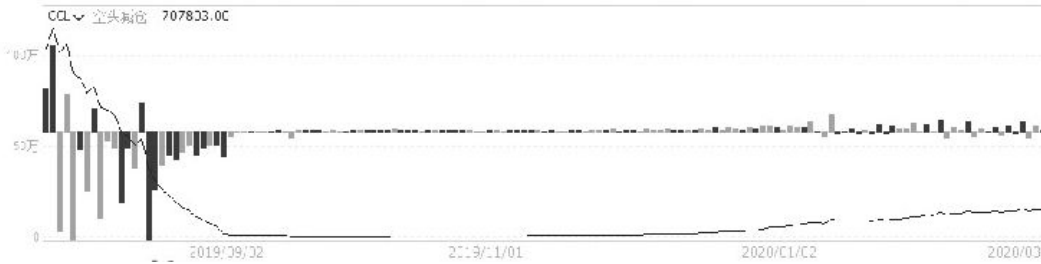




甲醇 转入区间振荡模式

作者：林玲 2020/4/15 21:16:01 来源：原创 浏览：235

目前甲醇基本面多空交织。一方面，甲醇价格反弹导致内地春检或不及预期，同时进口量持续回升，甲醇供应整体充足。另一方面，近期PP价格上涨增强了后期MT0开工预期。



图为甲醇1909合约日线

甲醇现货价格反弹导致内地春检力度不及预期，进口量持续回升，甲醇供应整体充足。同时，PP价格上涨增强后续MT0开工预期。在多空因素交织的背景下，甲醇期价将转入区间振荡格局。

春检力度不及预期

3—5月是国内甲醇生产企业春季集中检修时期。3月甲醇价格大幅下跌，国内甲醇生产企业亏损严重，因而各地检修预报较多，涉及总产能超过1000万吨/年的装置。由于成本差异，目前已经停车检修的装置主要集中在西南、山东、华东等甲醇生产成本较高的地区，包括重庆卡贝乐、河南鹤壁、鲁西化工等。国内开工率仅小幅下降。根据卓创数据，截至4月9日当周，国内甲醇整体开工负荷为68.03%，环比下降1.75个百分点；西北地区开工负荷为81.74%，环比下降1.73个百分点。

同时，随着上周郑醇期价快速反弹，现货跟涨明显，特别是内地产区涨幅较大。内蒙古地区4月14日报价1560元/吨，周涨幅达到210元/吨；山东鲁南地区4月14日报价1710元/吨，周涨幅150元/吨。内地现货价格回升一定程度上缓解了甲醇生产企业普遍亏损的局面，企业检修意愿有所消退，预计内地春检或不及预期。

甲醇进口持续上行

从进口量季节性来看，每年一季度都是外盘装置集中检修时期，进口量处于年内低位；4—5月进口量开始逐步回升。根据国家统计局数据，1—2月，我国甲醇进口量172万吨，环比减少18.5%，同比增加6.2%。3月进口量预估值在85万吨，预计4月开始甲醇进口量将显著增加，预估值在95万—100万吨。

从到港情况来看，预计4月10—26日中国甲醇进口船货到港量在66万吨附近，到港量极大。根据卓创数据，截至4月9日当周，华东港口库存60.5万吨，环比减少1.6万吨；沿海港口总库存107.1万吨，环比减少5.7万吨。虽然

按日期查阅

<< 2020年4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	1	2
3	4	5	6	7	8	9

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

港口库存小幅下降，但库存水平整体偏高。目前沿海甲醇罐容十分紧张，随着进口利润回升，不排除贸易商加大港口出货量，腾出库容来继续进口甲醇。预计沿海地区甲醇价格回调压力较大。

新兴需求开工提升

目前，甲醇传统需求仍然处于缓慢复工中。根据卓创数据，截至4月9日当周，甲醛、二甲醚、MTBE、醋酸、甲缩醛和DMF的开工率分别为22.42%、16.24%、42.93%、78.95%、10.74%和59.49%，环比分别上升1.22、0.28、2.74、0.93、0和0个百分点。

新兴需求MTO部分，4月初受到神华榆林60万吨/年和阳煤恒通20万吨/年装置检修影响，开工率有所下降。根据卓创数据，截至4月9日当周，MTO/MTP全国开工率为77.06%，环比下降5.29个百分点。不过，近期随着PP价格上涨，MTO利润快速扩大，从盘面利润看，4月13日MTO盘面利润达到1707元/吨，较4月初上涨约500元/吨。在利润驱动下，目前沿海MTO装置比如浙江兴兴、宁波富德均已开至满负荷，虽然南京诚志4月有检修计划，但具体时间和周期待定，预计在当下MTO利润较好时期，检修计划或延后。

总之，后期甲醇期价将转入振荡格局。密切关注甲醇国内开工率和MTO开工率的变化。

（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。

【 [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