



甲醇 底部振荡格局难改

作者：林玲 2020/5/14 21:35:56 来源：原创 浏览：275

虽然原油价格企稳回升，国内高速公路恢复收费等因素利好甲醇，但国内供应充足、港口压力仍大、需求改善有限等因素整体制约中期甲醇上涨空间。



图为甲醇2009合约日线

进入5月，OPEC+启动减产，国际油价企稳回升，对化工板块整体有所提振。但从基本面看，国内供应整体充足，港口压力仍大，需求恢复有限，甲醇市场依旧面临较大的压力。

春检力度有限

每年4—5月是内地甲醇生产装置春季检修高峰期，虽然今年以来甲醇生产利润持续走低，但从4月的情况来看，国内甲醇生产装置整体检修力度有限：4月国内甲醇装置平均开工率为68.2%，西北地区甲醇装置平均开工率为82%，仅比3月平均值分别下降2个百分点和2.25个百分点。进入5月，虽然国内仍有较多煤头装置公布检修计划，包括新能凤凰92万吨、荣信一期90万吨、中原大化50万吨、兖矿国宏70万吨等，但宁夏宝丰二期220万吨也计划于5月试车。同时，近期气头装置接连复工：青海中浩60万吨4月27日点火，重庆卡贝乐85万吨5月6日点火，青海桂鲁80万吨计划于5月中旬复工。根据卓创数据，截至5月8日当周，国内甲醇平均开工率为69%，西北甲醇开工率为82%，环比均增加1个百分点。

对于内地甲醇生产企业而言，是否检修除了设备需要，还要考虑库存。像今年2月，国内实行交通管制，甲醇生产企业胀库严重，西北地区库存最高达到38.1万吨，为了缓解库存压力，当时涉及超过1000万吨产能的甲醇装置降负荷或停车，国内甲醇开工率最低降至62%。而目前内地库存压力尚可，根据隆众数据，截至5月8日当周，西北地区甲醇库存为30.25万吨。因此，从目前装置检修重启计划以及库存情况分析，预计5月国内甲醇装置检修较为有限，内地供应整体充足。

港口压力仍大

每年一季度是外盘装置检修高峰期，因而甲醇进口量处于季节性低点，但随着近年来外盘装置陆续投产，今年一季度我国甲醇进口量同比仍然增加。今年1—2月，我国甲醇进口量为172万吨，同比增加6.2%；3月，我国甲醇进口量84.8万吨，同比增加26%。进入二季度，随着外盘装置复工以及海外疫情蔓延，更多的国际甲醇流入中国。根据卓创数据，4月我国甲醇进口量预估值为111.6万吨，同比增幅达到75.8%。

目前沿海主流罐区甲醇均处于满库状态，船货卸货缓慢，港口库存总体仍在缓慢攀升。根据卓创数据，截至5月8日当周，沿海地区甲醇库存114.6万吨，环比增加1.9万吨；江苏甲醇库存70.8万吨，环比增加2万吨。从5月8—24日中国甲醇进口船货到港量在63万吨左右，虽然较4月底明显减少，但绝对量级仍不低，港口压力仍大。

需求乏善可陈

按日期查阅

<< 2020年5月 >>						
日	一	二	三	四	五	六
26	27	28	29	30	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

《期货日报》
PDF电子版
在线检索系统

点击进入

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

需求方面仍旧乏善可陈。传统需求恢复基本处于停滞状态。根据卓创数据，截至5月8日当周，甲醛、二甲醚、MTBE、醋酸、甲缩醛和DMF的开工率分别为22.80%、17.58%、36.72%、56.91%、10.39%和74.01%，环比分别变化-0.28、0、0、-1.95、-0.23和0个百分点。

新兴需求MTO方面，随着南京诚志二期、阳煤恒通等装置陆续结束检修，上周国内甲醇制烯烃开工率明显提升。根据卓创数据，截至5月8日当周，MTO/MTP开工率84%，较前一周提升5个百分点。5月，国内仍有蒲城、久泰等MTO装置有检修计划。新兴需求整体改善较为有限。

总之，甲醇价格仍将维持底部振荡。

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