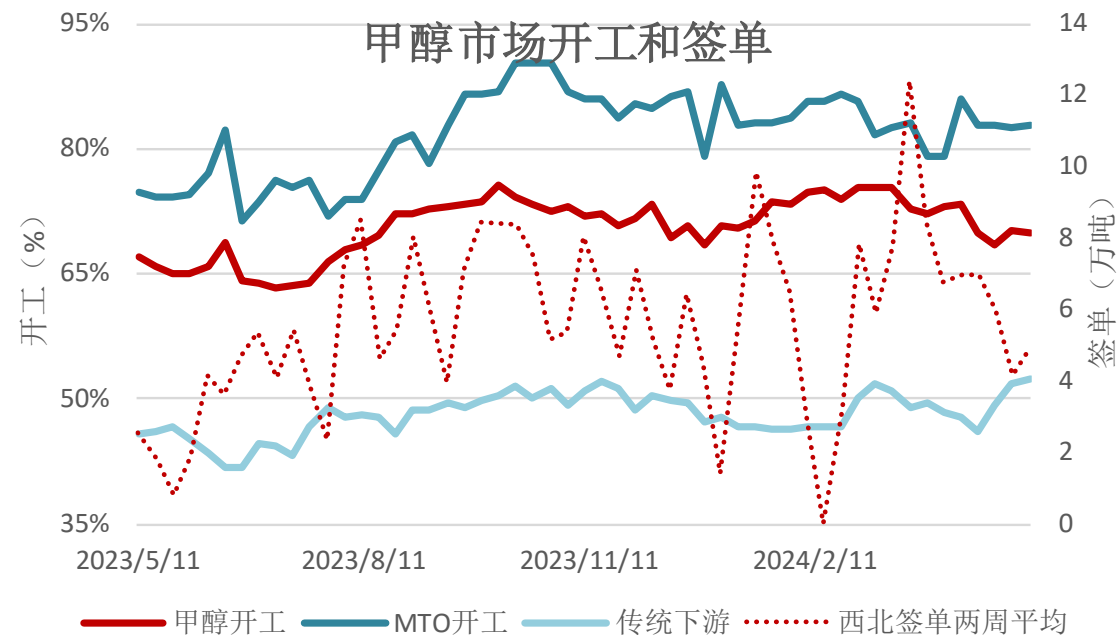
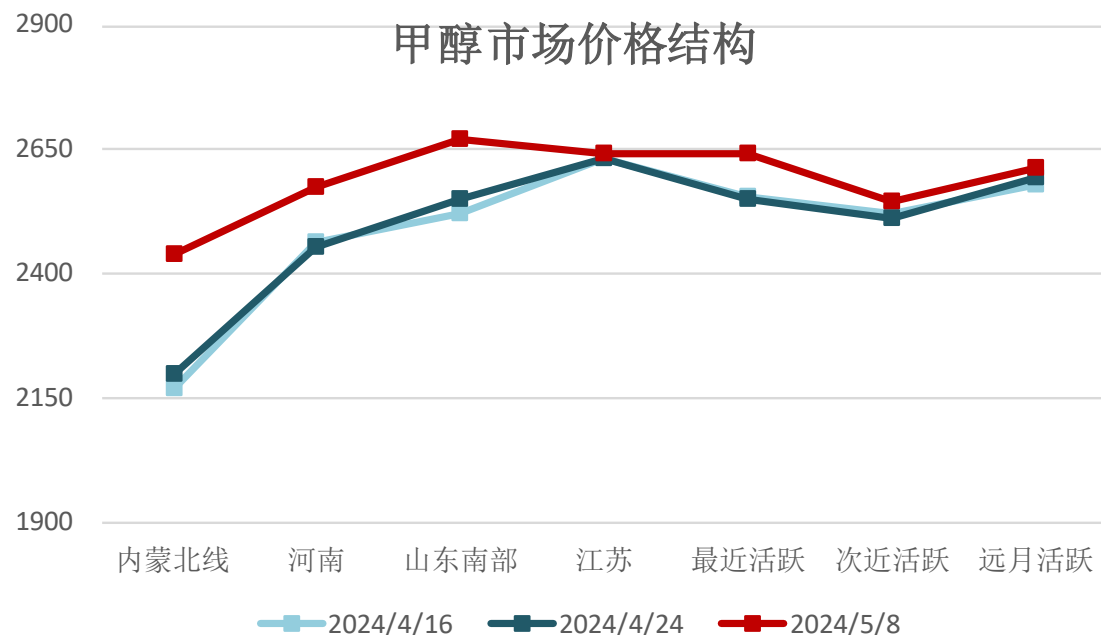


新湖能化（甲醇）周报

撰写：姚瑶 投资咨询证书号：Z0011379

报告日期：2024-05-06 至 2024-05-12



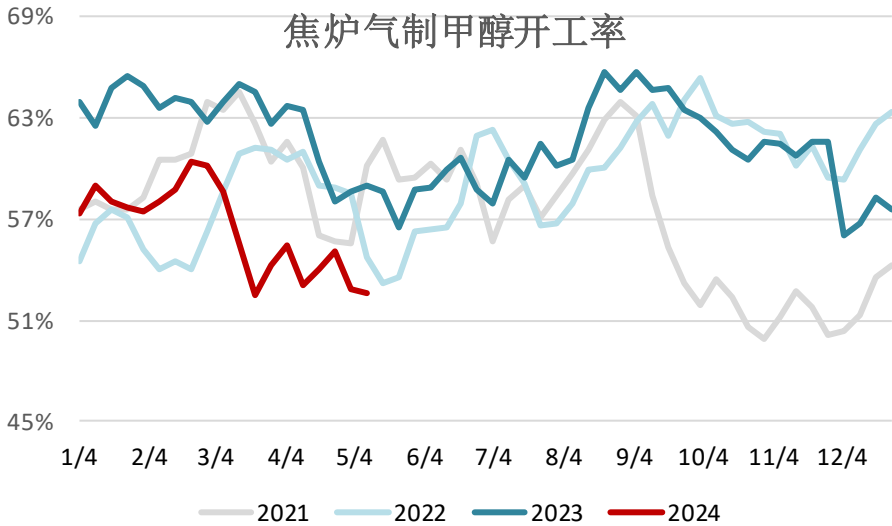
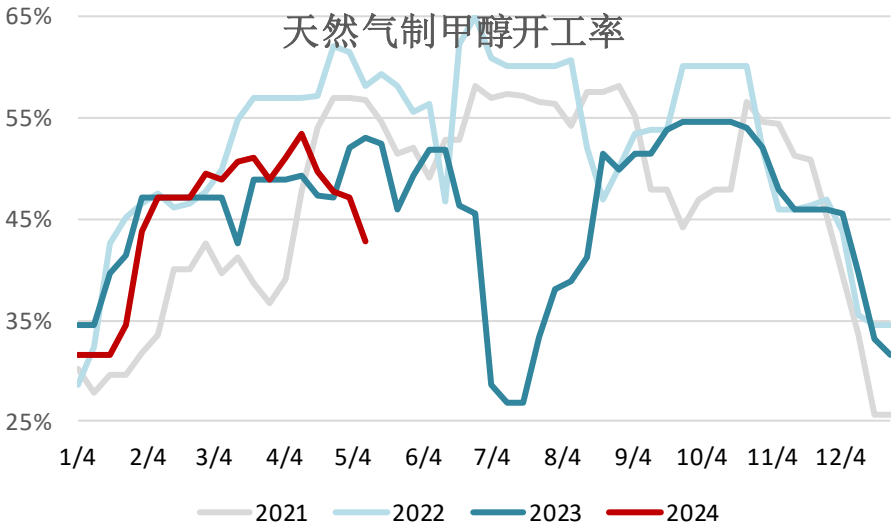
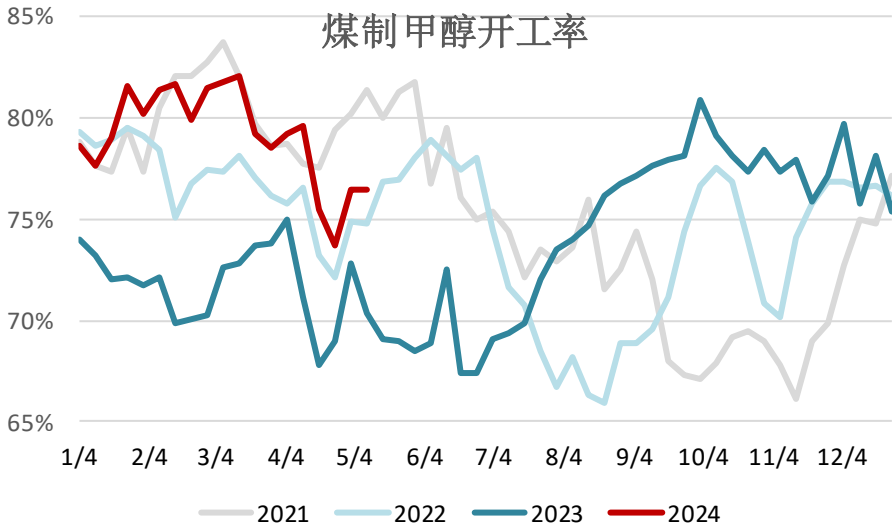
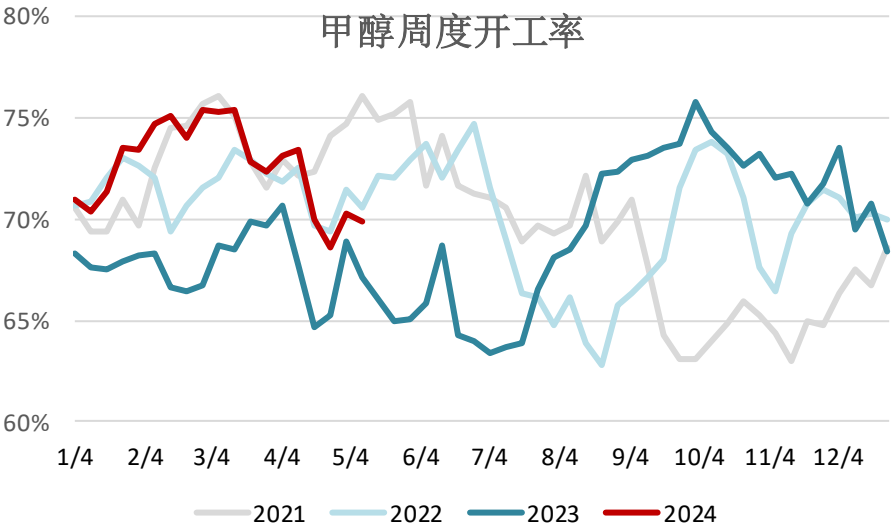
- 本周国内上游开工为**69.88%**，较上周下降，上游企业进入春季集中检修期，5-6月仍将有多套装置停车检修。4月下旬以来进口到港水平偏高。下游烯烃方面，沿海烯烃盛虹斯尔邦维持降负，诚志一期和阳煤等5月有检修计划，兴兴近两日有检修可能，内地多套CTO 检修，烯烃需求预期下滑。传统下游开工回升。总体来看，目前上游检修较多，不过进口增加，港口开始小幅累库，下游烯烃装置风险较大，中期供需预期偏空，价格承压。



新湖能化（甲醇）周报

供需图表

国内甲醇周度开工



国内甲醇装置检修



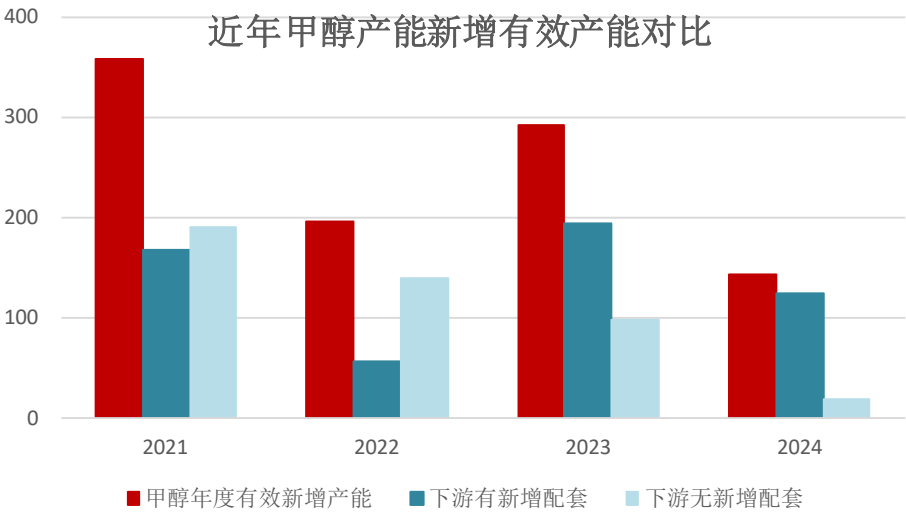
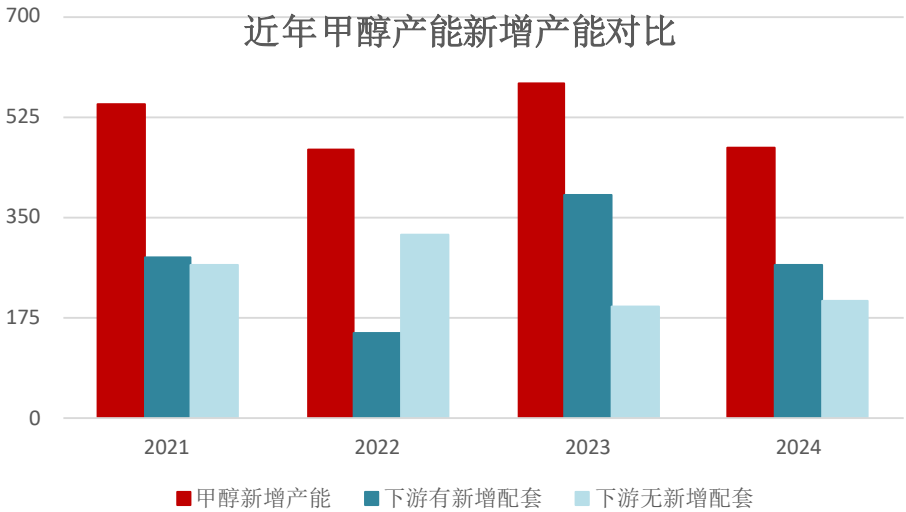
地区	企业	产能	工艺	状态
山东	联盟化工	75	煤炭	5.20计划检修
	明水大化	60	煤炭	3.16-5月初降负，计划6-7月检修
	荣信煤化	25	焦炉气	3.10-4.14检修，4.19-4.24临停
	兖矿国宏	68	煤炭	4.12-5月中降负
	兖矿国焦	25	煤炭	4.7-4.29检修
西北	济宁盛发	17	焦炉气	3.22降负
	奥维乾元	20	煤炭	2.29-4.22检修
	宝丰能源	172	煤炭	4.17降负
	甘肃华亭	60	煤炭	5月底检修
	国泰	90	煤炭	40万吨6.23-10月中停
	黄陵化工	30	焦炉气	3.1降负，3.23停
	金诚泰	60	煤炭	21.11.12停
	九鼎	30	煤炭	4月下停
	久泰能源	100	煤炭	3.19-3.26停
	内蒙东华	60	煤炭	3.25-4.2降负，4.20检修30天
	内蒙古博源	100	天然气	22.10.31停
	青海中浩	60	天然气	限气23.10.31停，24.4.8重启，7成负荷
	荣信	90	煤炭	5.6检修
	润中清洁	60	煤炭	检修推迟
	神华巴彦淖尔	12	焦炉气	4.15-5.15停
	神木化工	60	煤炭	4.7-4.15停车
	渭河煤化	60	煤炭	4.10-4.19停
	西北能源	20	煤炭	超产，23.10停计划至24.5
	新奥新能化工	120	煤炭	3.23降负
	新疆广汇	120	煤炭	6月中计划检修
	新疆新业	50	煤炭	5.8检修
	兖矿榆林能化	130	煤炭	3.20降负，60万吨3.23-4.1停，检修推迟至5.20
	易高	30	煤炭	4.19-5.24停
	榆林凯越	60	煤炭	3.15-4.15检修
	中煤远兴	60	煤炭	3.26检修30天
	新疆众泰	30	焦炉气	4.10-4.26停

地区	企业	产能	工艺	状态
东北	宝泰隆	11	焦炉气	3.25停
	大庆油田	10	天然气	2.5-3.18停
华北	七台河吉伟	8	焦炉气	2.18停
	安泽永鑫煤化	20	焦炉气	4.1检修10天
	峰峰	30	焦炉气	4.27-4.29停
	宏源	15	焦炉气	20.9停，无重启计划
	建滔潞宝	40	焦炉气	3.5降负
	晋丰煤化工	15	煤炭	3.22-4月中部分停车
	晋煤华昱	120	煤炭	3.31-4.2降负
	晋煤金石	20	煤炭	4.10检修
	山西焦化	40	焦炉气	5.9-5.26检修
	唐山中润煤化	20	焦炉气	23.12.26降负，24.4恢复
	天溪	30	煤炭	21.10.24停，正在搬迁
	孝义鹏飞	30	焦炉气	5.9停
	万鑫达（悦安达）	20	焦炉气	23.10.22停，淘汰
	亚鑫	30	焦炉气	1.30降负
	孝义鑫东亨	25	焦炉气	3.11-3.20停
	骏捷新材料	25	焦炉气	4.24-5月上停
	蔺鑫	20	焦炉气	4.2-4.18降负
	梗阳新能源	30	焦炉气	12.5降负，1月中旬略有提升
华东	安徽临涣	90	焦炉气	40万吨5.7停
	恒盛化肥	32	煤炭	21.6.20停
	沂州焦化	30	焦炉气	4.5-4.12停
	中安联合	180	煤炭	4.12-4月底轮流检修
	上海华谊	100	煤炭	4.17检修
	浙江石化	40	煤炭	4.5-5.2停
	临涣焦化	50	煤炭	5月轮换检修
	安徽碳鑫	50	煤炭	22.11.30停
	安庆曙光	15	煤炭	3.10-4.25检修
华南	中海石油化学	140	天然气	80万吨4.13检修28天
	河南鹤煤	60	煤炭	4.8-4.10停

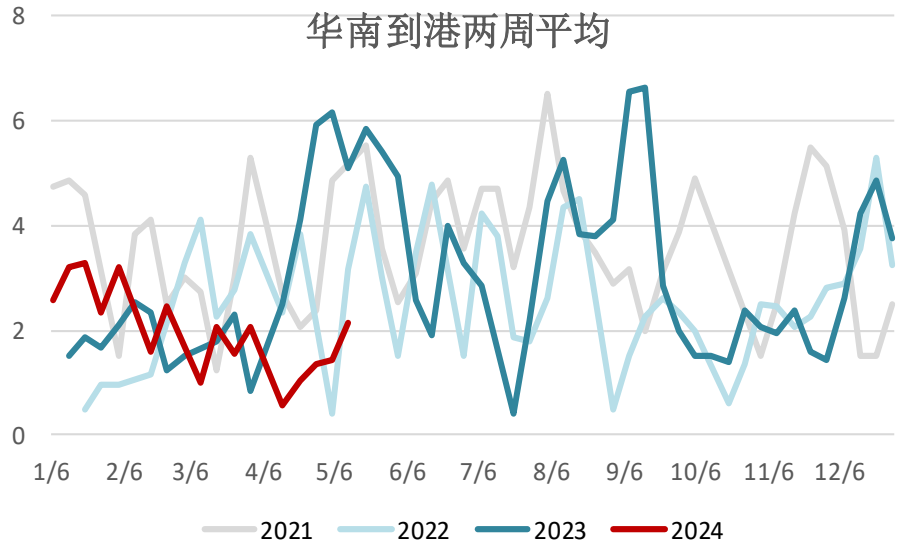
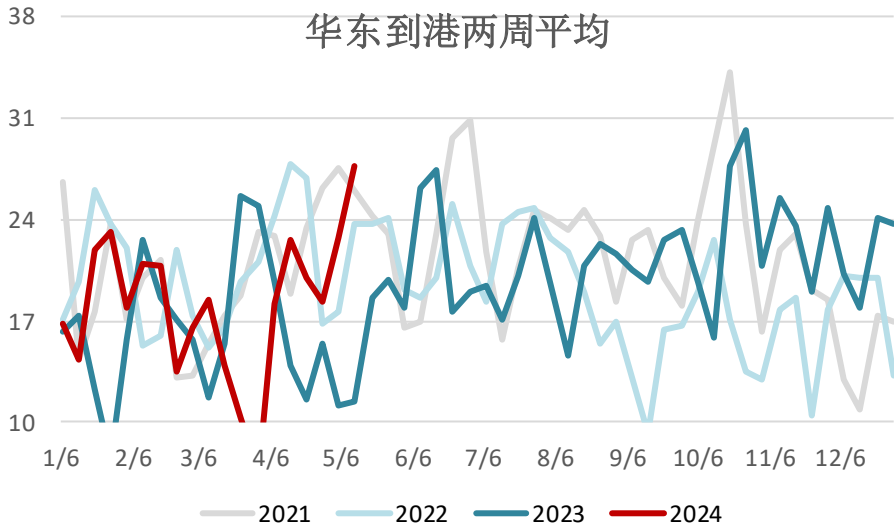
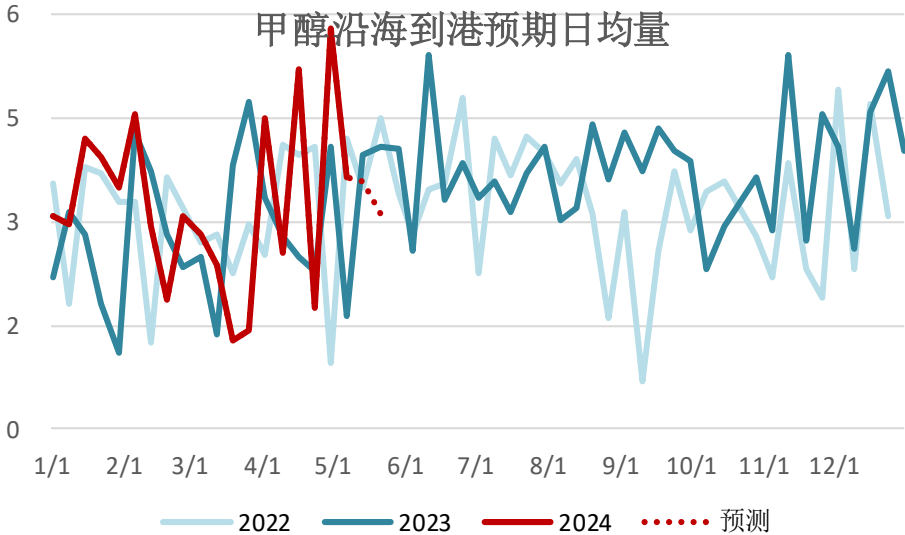
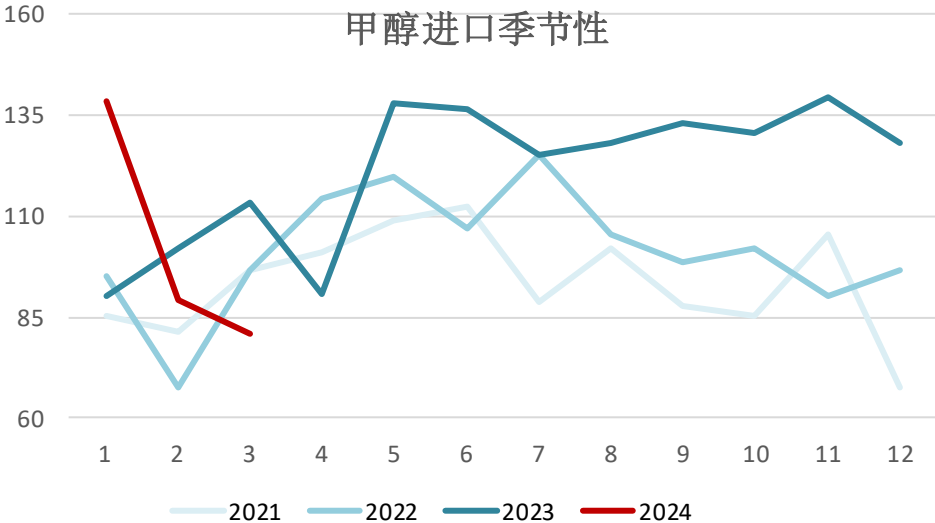
国内甲醇装置投产

地区	装置	产能	原料	预期投产时间
山西	永鑫	20	焦炉气	2023-1
内蒙	内蒙古瑞志	20	尾气	2023-3
宁夏	宝丰三期	240	煤炭	2023-4
内蒙	东日新能源	45	焦炉气	2023-5
江苏	龙兴泰	30	焦炉气	2023-6
内蒙	沪蒙焦化	40	焦炉气	2023-7
山西	梗阳新能源	30	焦炉气	2023-7
江苏	盛虹斯尔邦	10	二氧化碳加氢	2023-9
内蒙	广聚新能源	60	焦炉气	2023-10
湖北	华鲁恒升荆州	80	煤炭	2023-11
湖北	宜化氨醇	9	煤炭	2023年底
	合计	584		

地区	装置	产能	原料	预期投产时间
内蒙古	内蒙古君正	40	焦炉气	2024-3
内蒙古	内蒙古君正	15	矿热炉尾气	2024-4
河南	河南延化	30	煤炭	2024年上半年
内蒙	内蒙黑猫二期	12	焦炉气	2024年上半年
山西	昌盛煤焦化	25	焦炉气	2024年
海南	中海油	120	天然气	2024年底
内蒙	卓正	120	煤炭	2024年底
新疆	中泰新材料	100	煤炭	2024年底至2025年初
新疆	利泽鸿庆	10	二氧化碳	2024年底至2025年初
	合计	472		

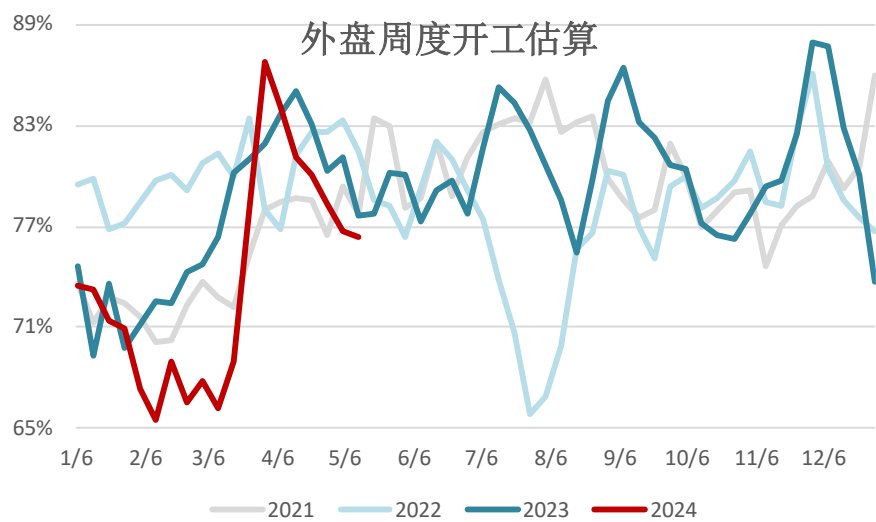


甲醇进口到港量



国外甲醇装置运行、开工与投产预期

地区	国家	企业	产能	运行情况
东南亚	马来西亚	PETRONAS#1	66	负荷偏低
		PETRONAS#2	170	4.29停15天
美洲	文莱	BMC	85	5月初检修
	印尼	KMI	66	满负荷
	美国	LyondellBasell	78	稳定
		METHANEX	200	稳定
		Natgasoline	175	5月初停计划四周
		oci beaumont	93	稳定
		美联石化	62	正常
		三井塞拉尼斯1#	162	稳定
		Koch	182.5	稳定
		METHANEX	180	稳定
	特立尼达	MHTL	304	平稳
		Caribbean Gas	100	稳定，计划5月检修
中东	委内瑞拉	metor	160	一套检修
		supermetanol	72.5	稳定
	智利	METHANEX	87	稳定
	阿曼	SOHAR/omc	105	稳定
		塞拉莱	100	稳定
		METHANEX埃及	130	稳定
	埃及	QAFAC	85	稳定，计划5月检修10天
	卡塔尔	AR-RAZI	490	一套停车
		IMC	150	稳定
	伊朗	Bushehr	165	稳定
		FANAVARAN	100	8成负荷
		Kaveh	230	正常
		KHARG	66	稳定
		Kimiya	165	75%负荷
		Marjan	165	稳定，9成负荷以上
		ZAGROS#1	165	5.8停车
		ZAGROS#2	165	4.17停车
大洋洲	新西兰	Salaban	165	8成负荷
		Di Polymer Arya	165	负荷不高
		METHANEX	240	稳定

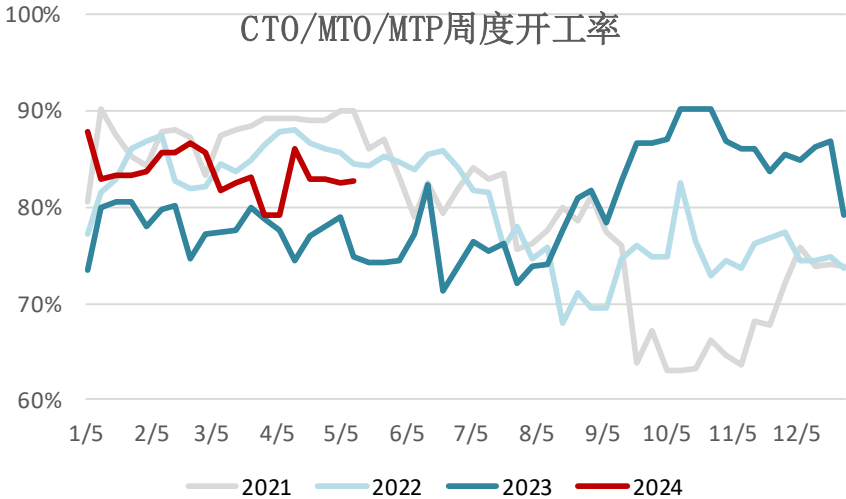


国家	装置	产能	原料	投产情况
美国	三井塞拉尼斯扩产	40	天然气	2024/4
美国	METHANEX 3#	180	天然气	试车失败，可能延期至三季度
马来西亚	Sarawak Petchem	175	天然气	2024年年三季度
伊朗	Dena	165	天然气	2024年
	合计	520		

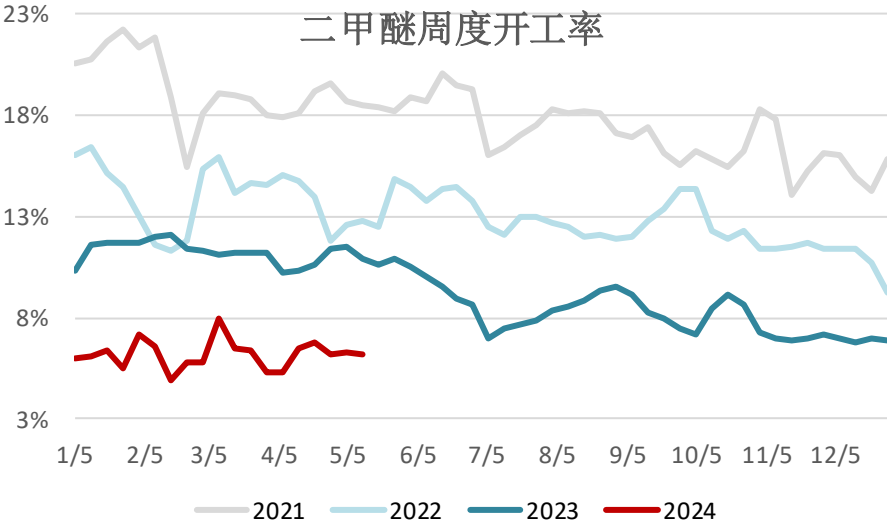
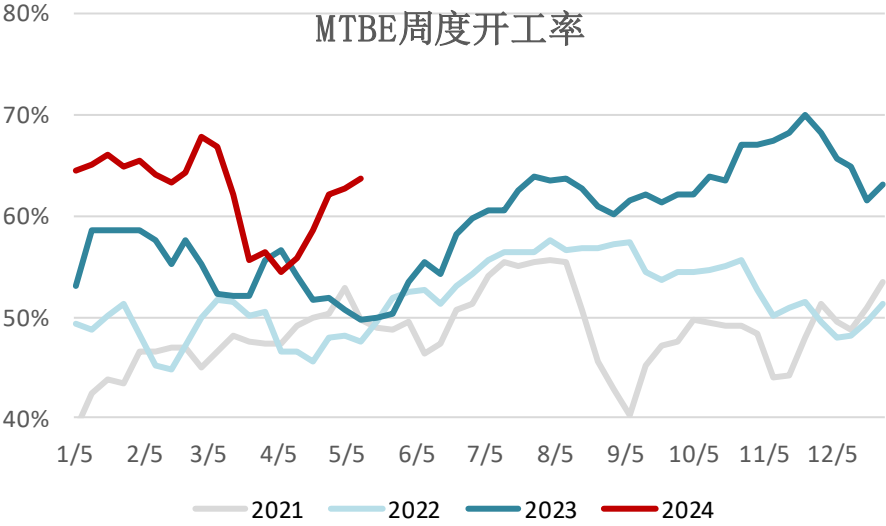
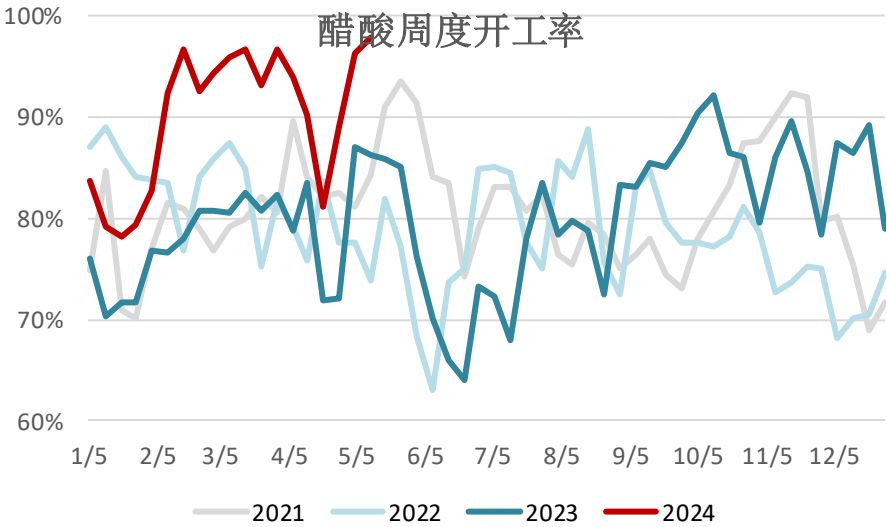
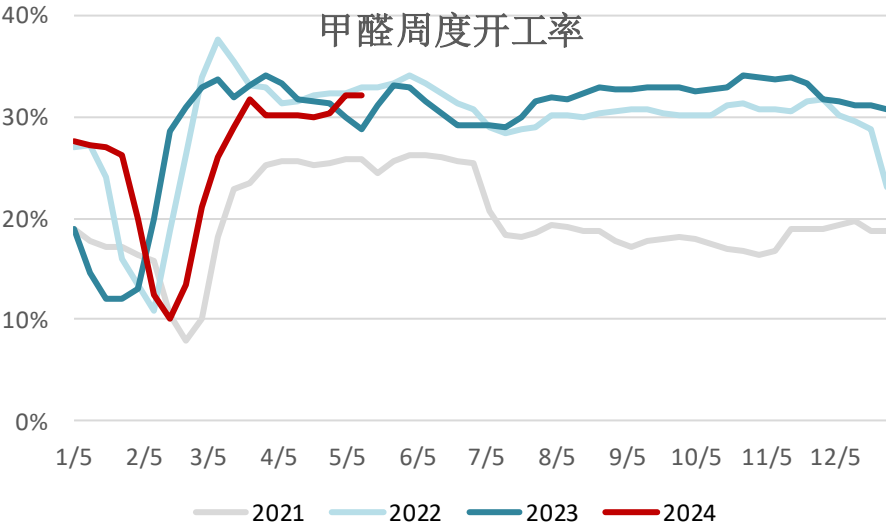
国内下游烯烃装置运行与开工



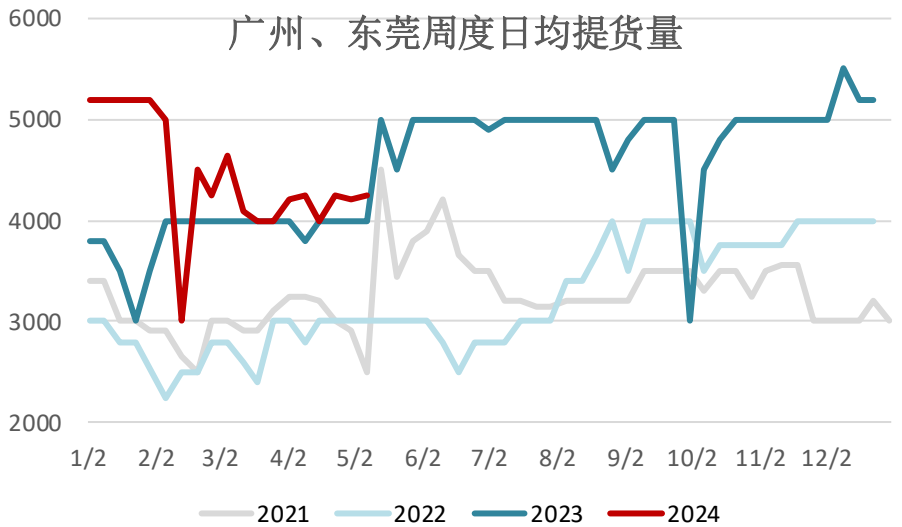
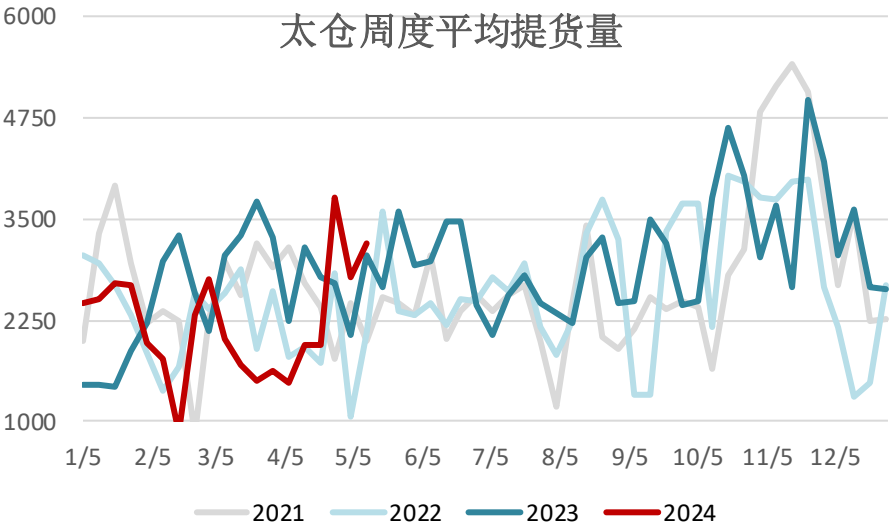
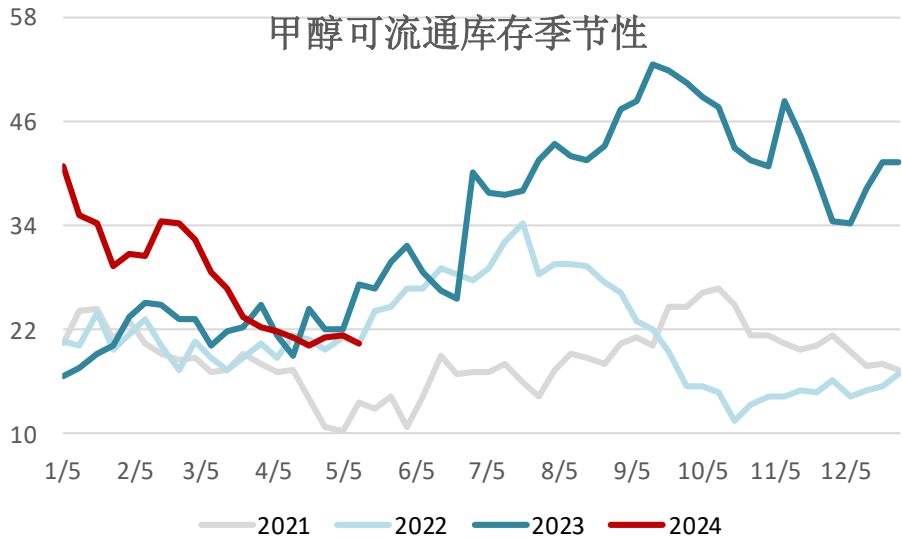
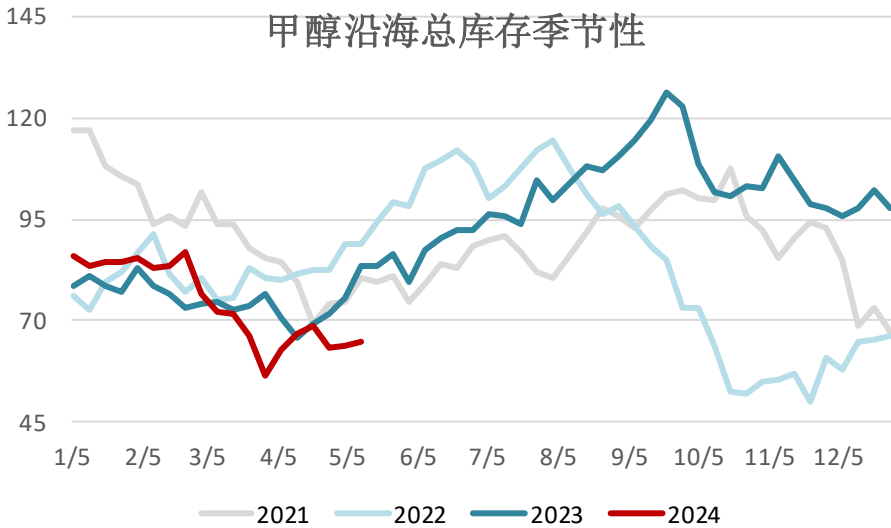
地区	装置	甲醇规模	烯烃规模	目前状态
东北	康乃尔	0	30	20. 10. 29停
	常州富德	0	33	23. 11. 1检修
	南京诚志	50	90	一期计划5. 20检修，二期稳定
	宁波富德	0	60	满负荷
	盛虹斯尔邦	0	83	7-8成负荷
	兴兴能源	0	69	传有停车计划
华中	中安联合	170	70	平稳
	中原石化	0	20	4月初降负至9成
	大泽化工	0	16	停车
	鲁西化工	80	30	8成负荷
	山东华滨	0	10	停车
山东	山东联泓	92	34	5月初降负至8成
	阳煤恒通	20	29. 5	8成负荷，5. 16计划检修20-30天
	宝丰二期	180	60	正常
	大唐国际	168	46	5. 10检修25天
	久泰能源	100	60	正常
	蒲城能源	180	68	5. 8检修半个月
	青海盐湖	100	30	不稳定
	神华包头	180	60	4. 15-5. 18检修
	神华宁煤	352	100	5月初烯烃降负
	神华新疆	183	68	平稳，计划8月检修
	神华榆林	180	67	正常
	延安能化	180	60	稳定
	延长中煤	180	60	正常
	中煤蒙大	100	60	满负荷
	中煤榆林	180	60	正常
	中天合创	360	137	正常
	延长中煤二期	180	60	平稳
	新疆恒友	0	20	负荷5成
	华亭煤业	60	20	24. 1. 9停
	宝丰能源	172	60	平稳
华北	宝丰三期	240	90	正常
	天津渤化一期	0	68	6成负荷



国内非烯烃下游开工



甲醇库存与提货

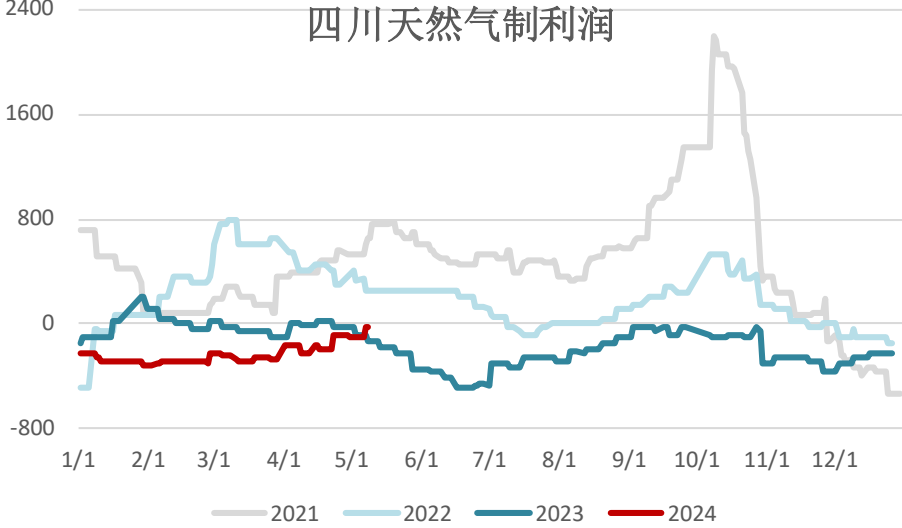
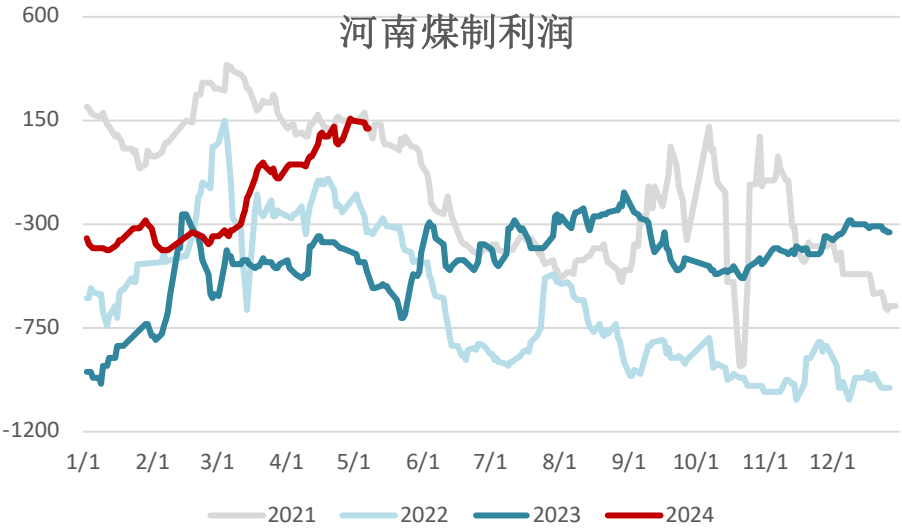
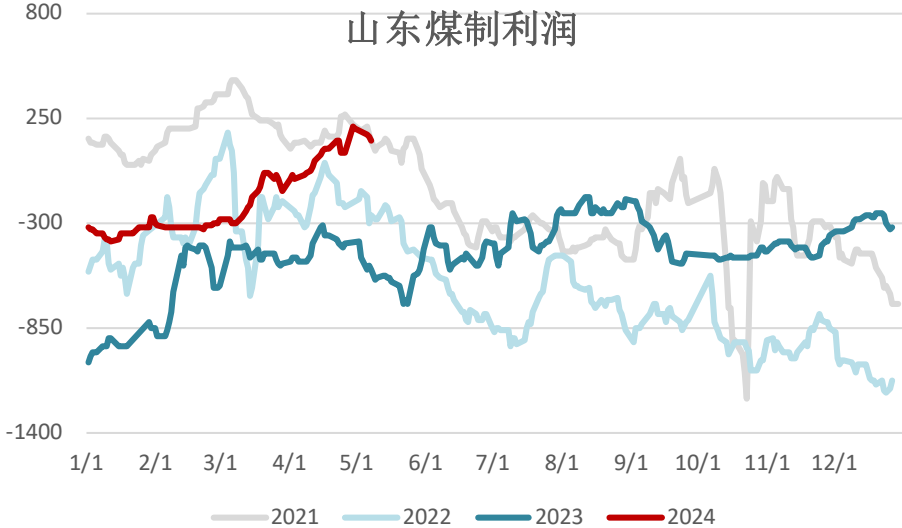
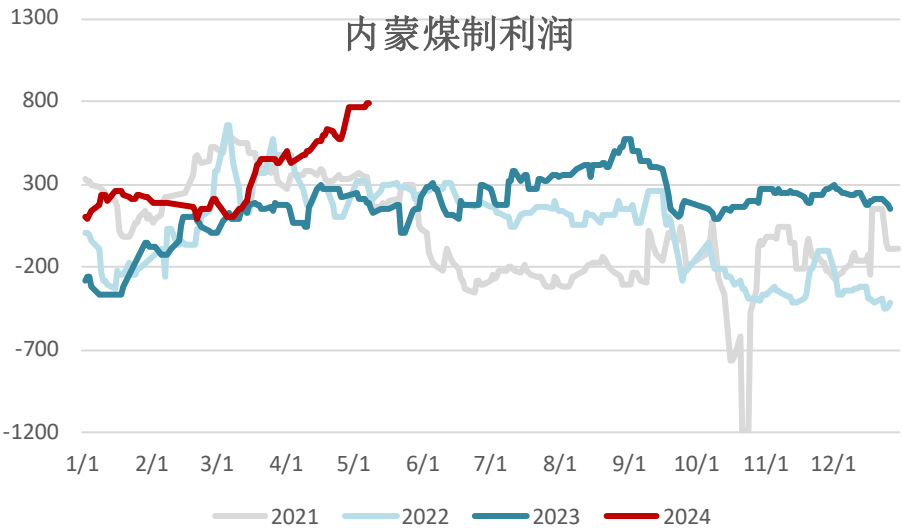




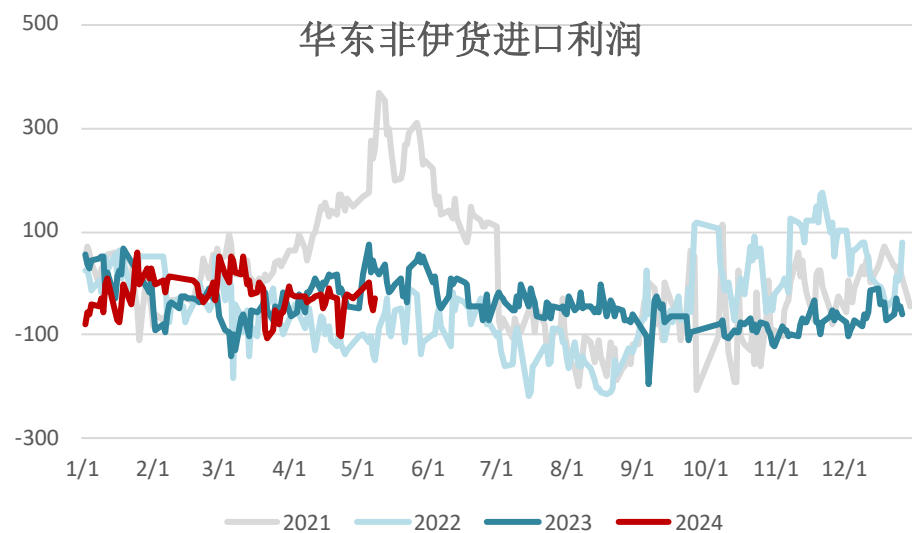
新湖能化（甲醇）周报

价格图表

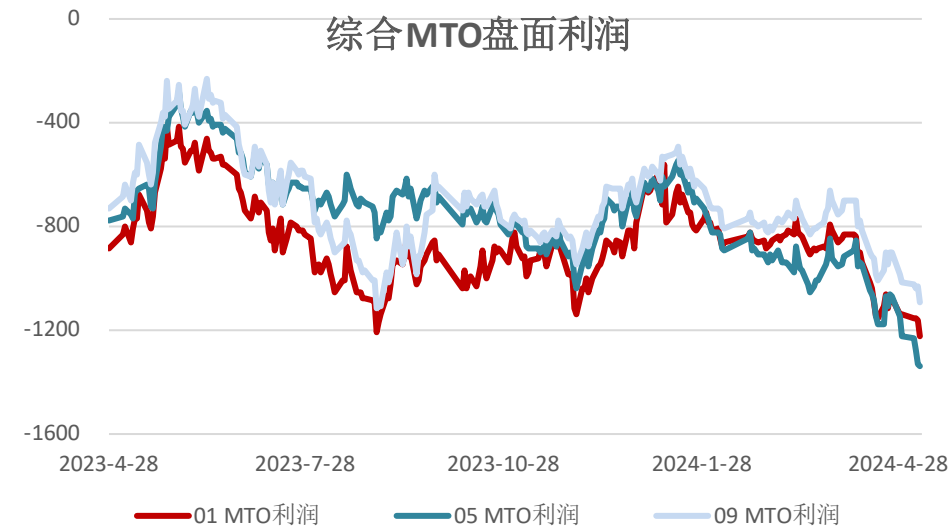
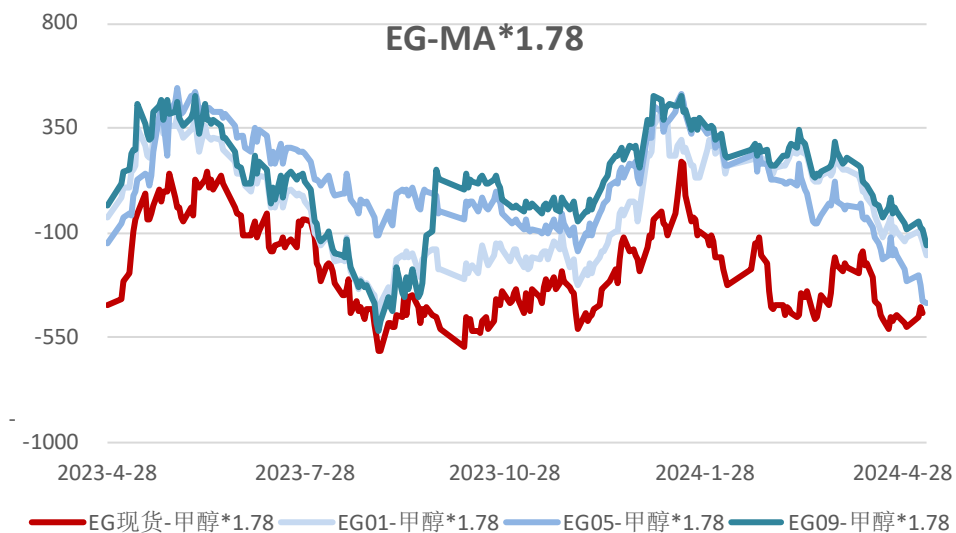
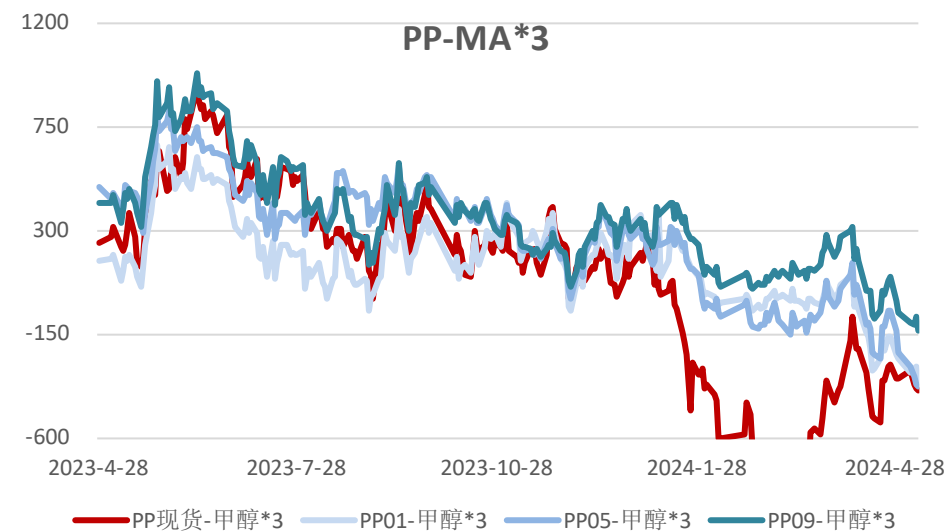
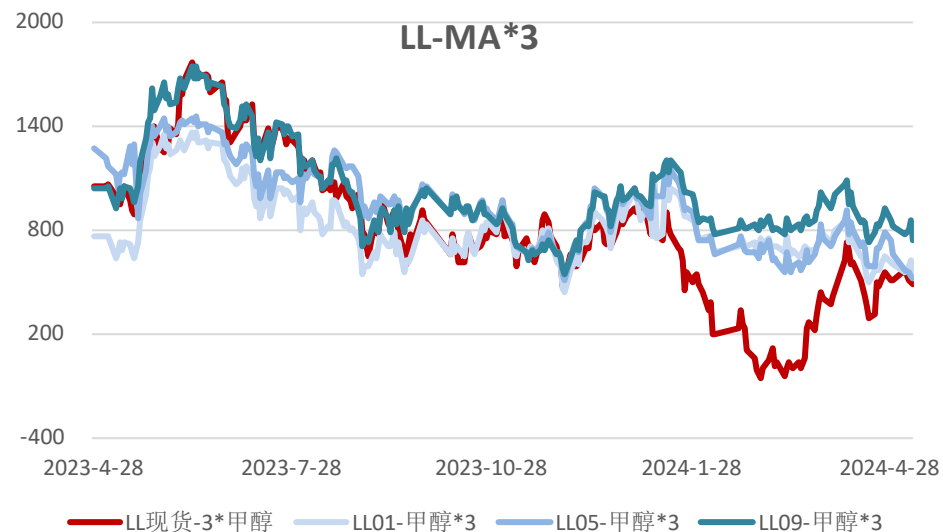
甲醇生产利润



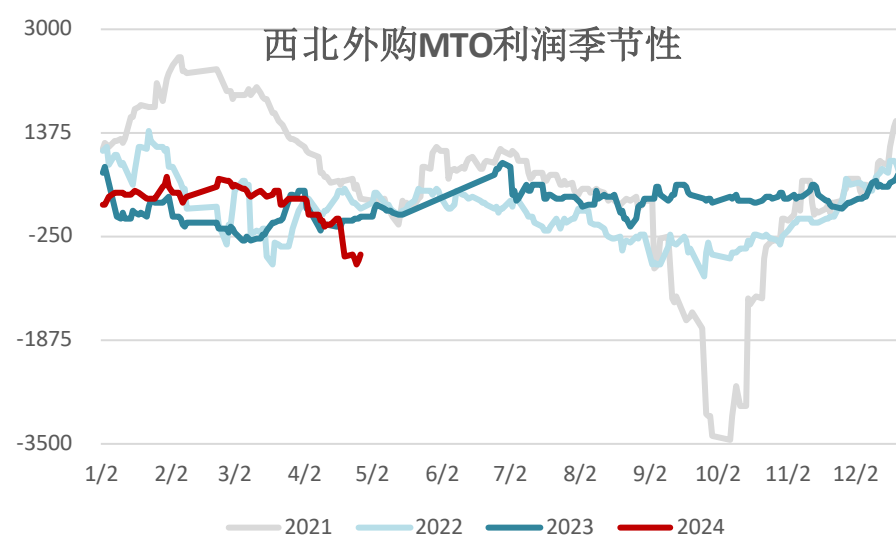
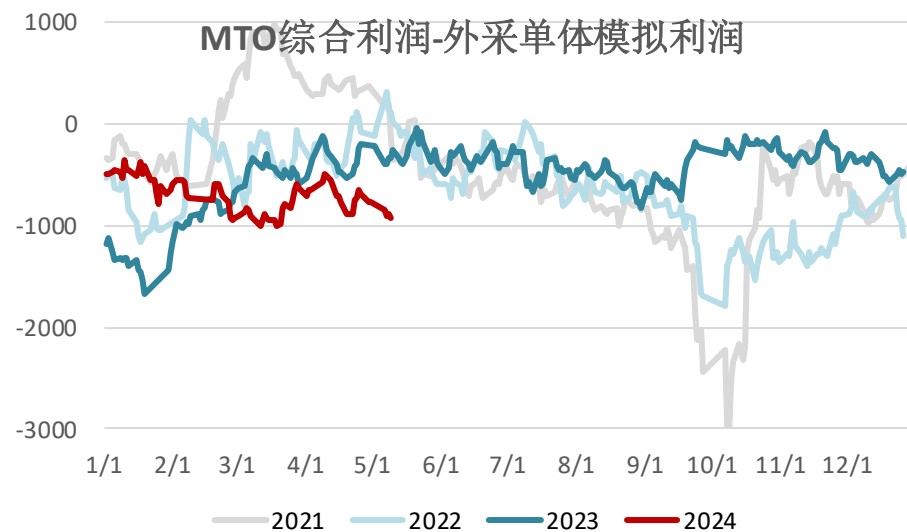
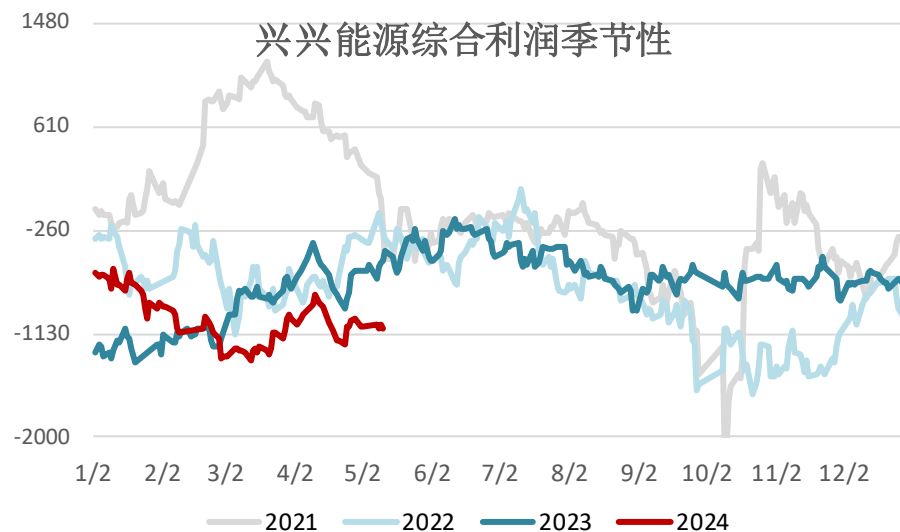
甲醇进口利润与国际市场价差



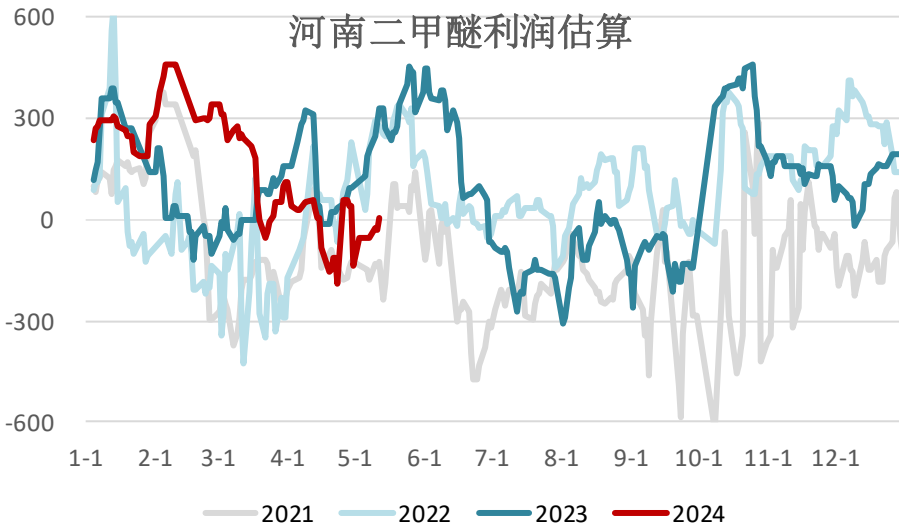
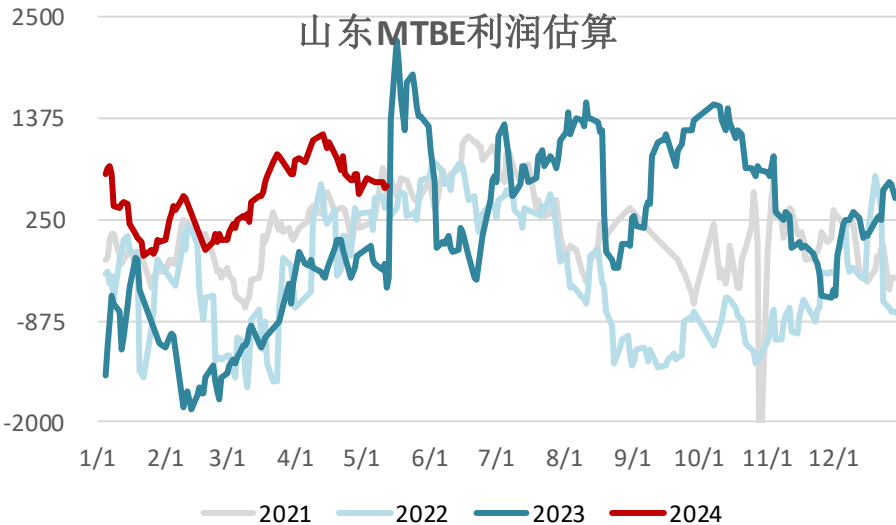
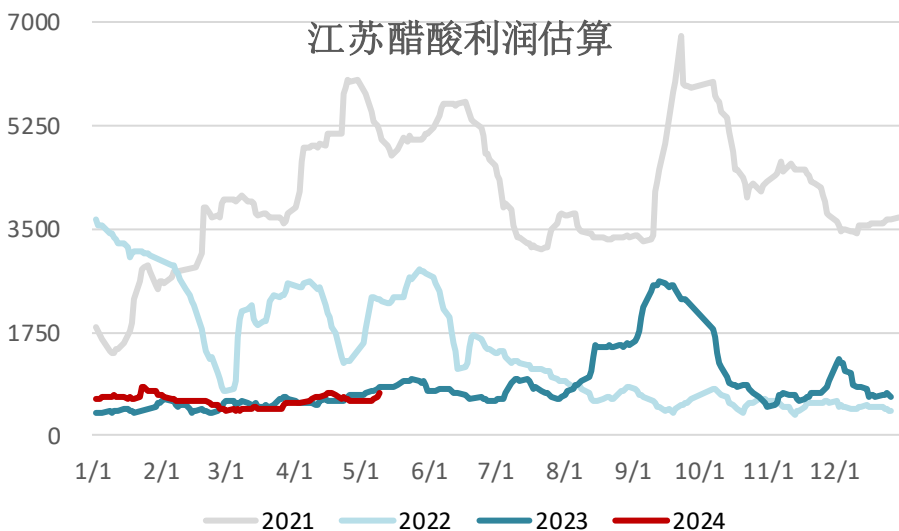
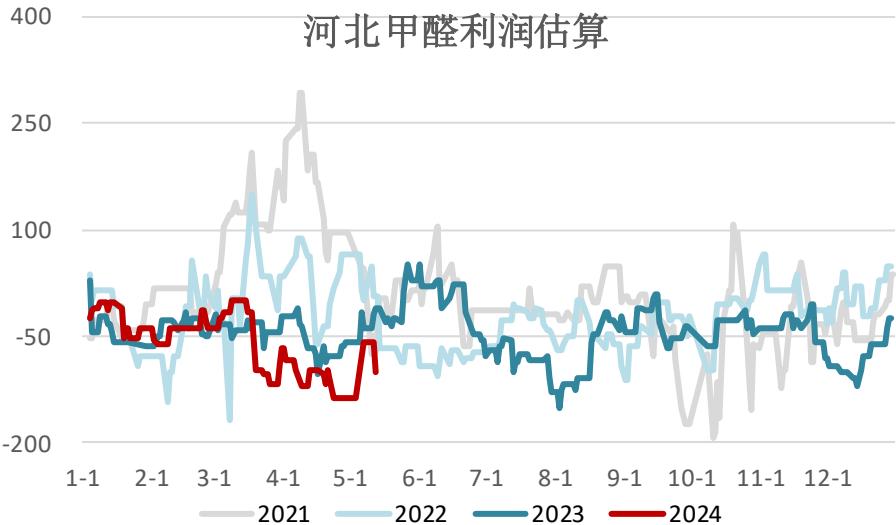
相关产品与甲醇价差



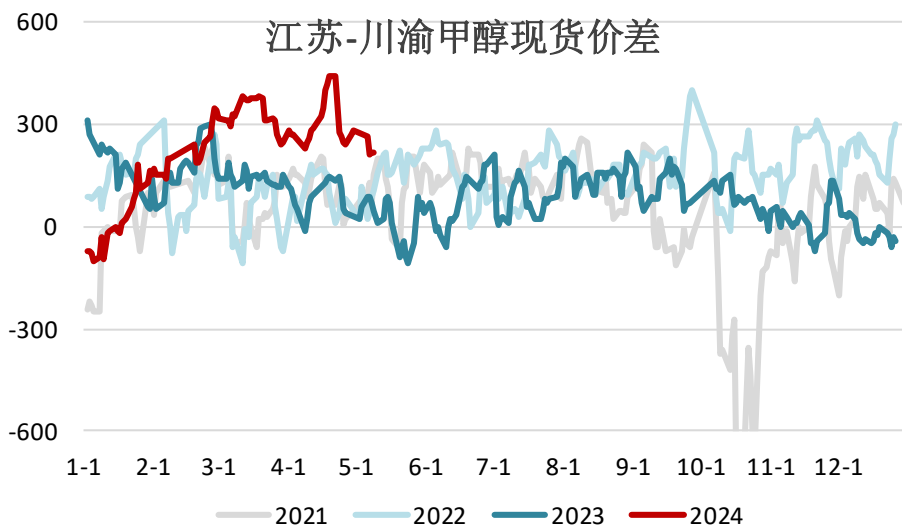
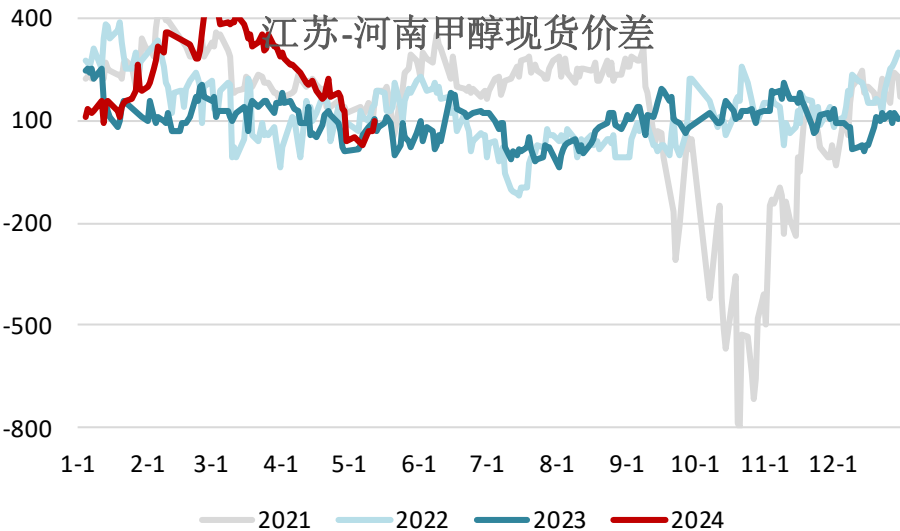
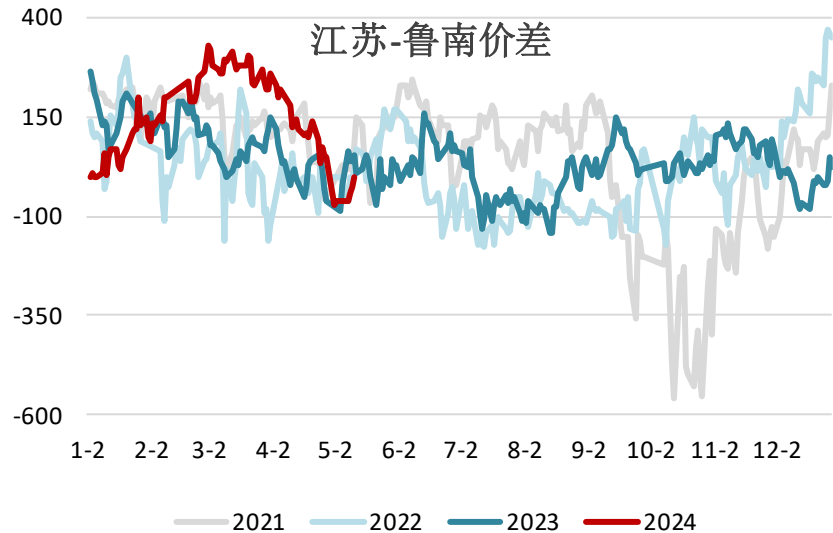
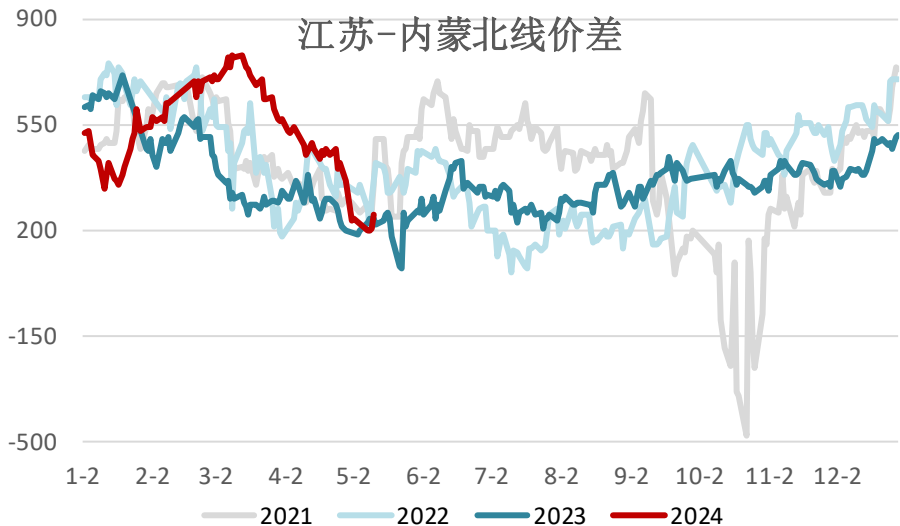
烯烃装置利润



非烯烃下游利润



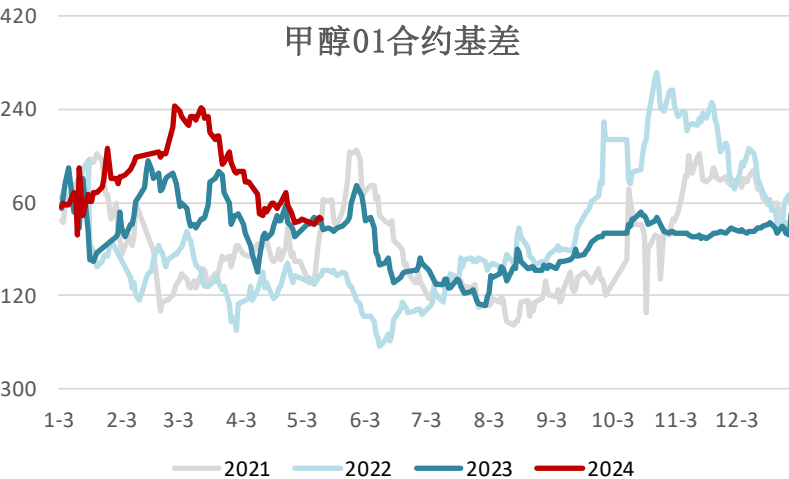
甲醇现货价差



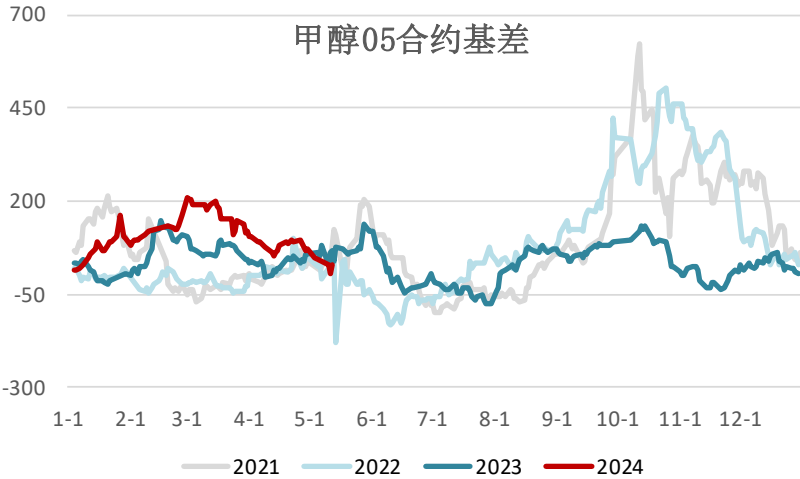
甲醇期货价差



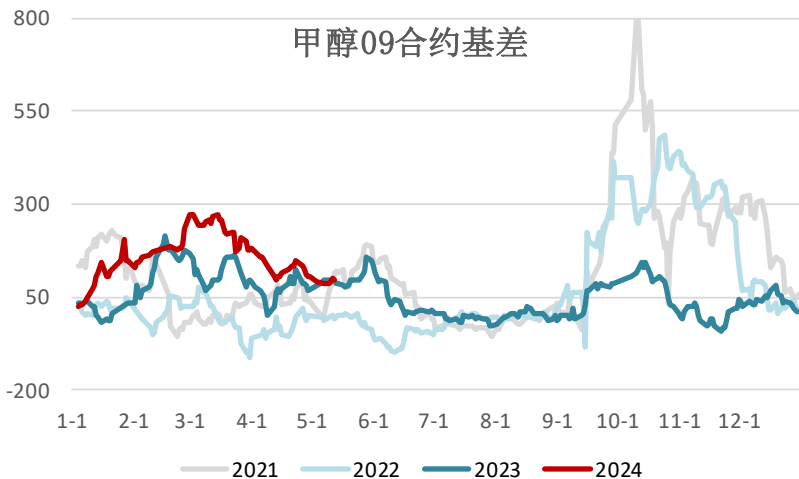
甲醇01合约基差



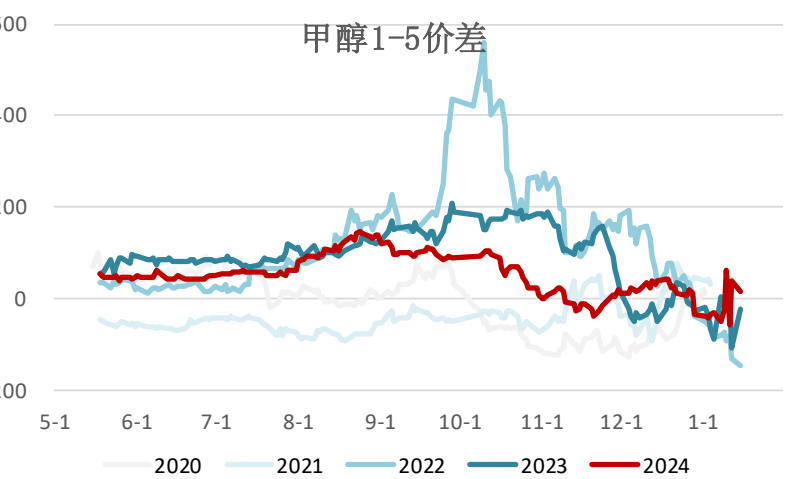
甲醇05合约基差



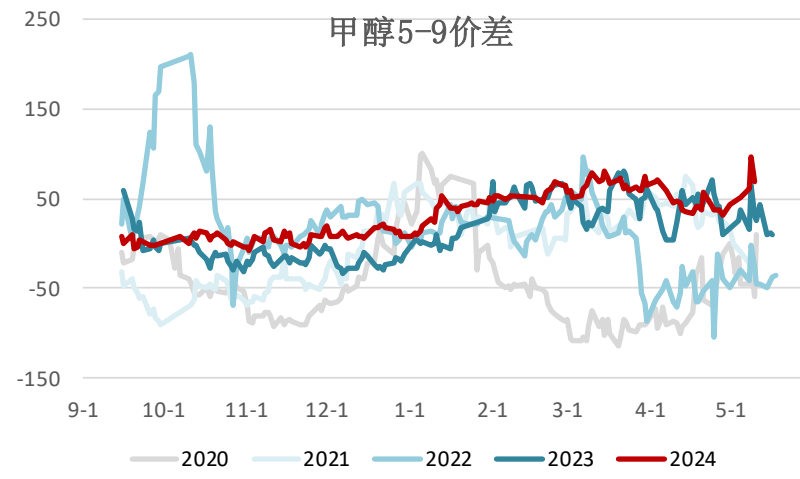
甲醇09合约基差



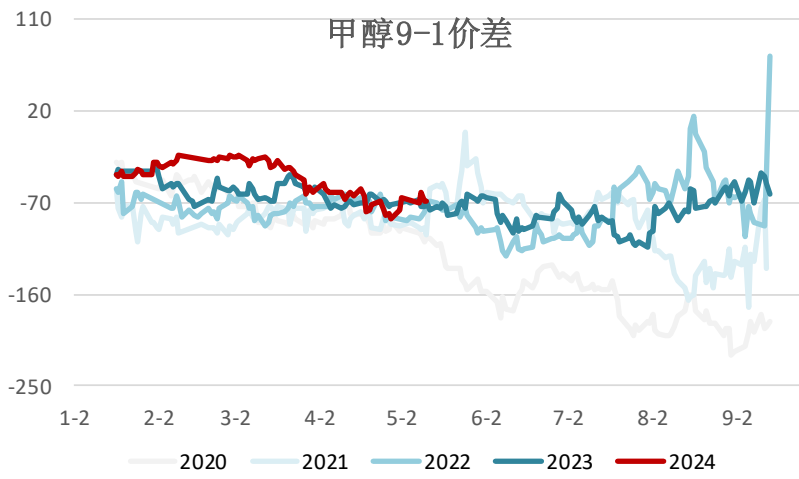
甲醇1-5价差



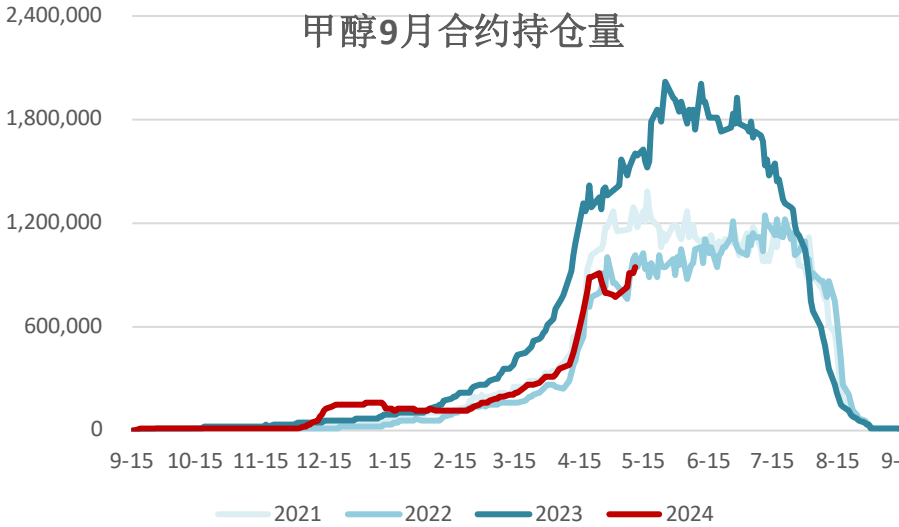
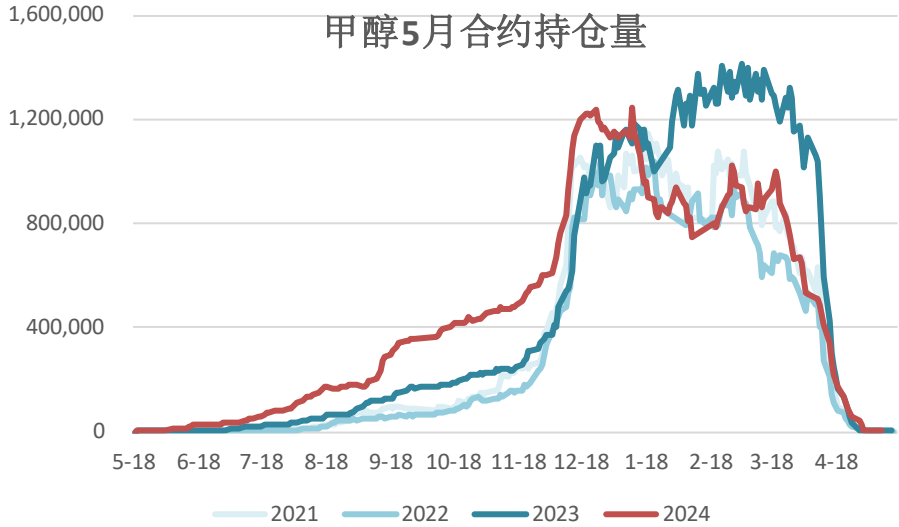
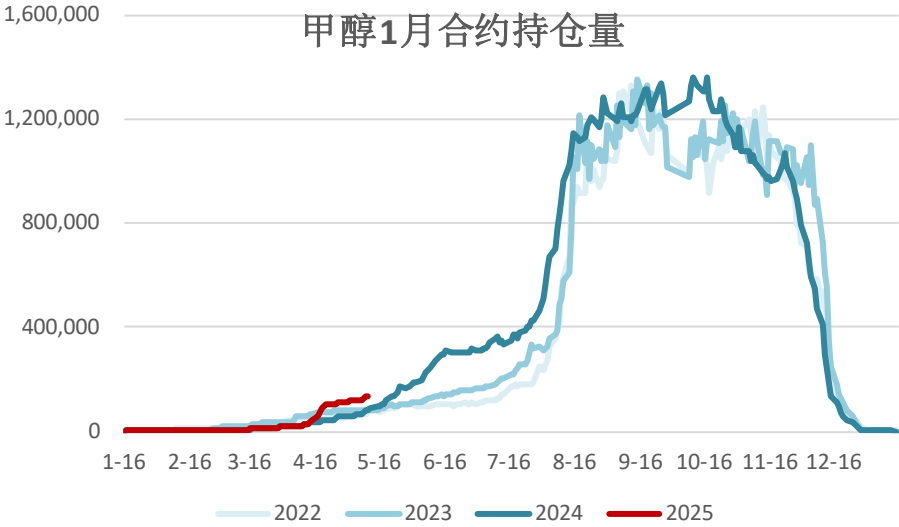
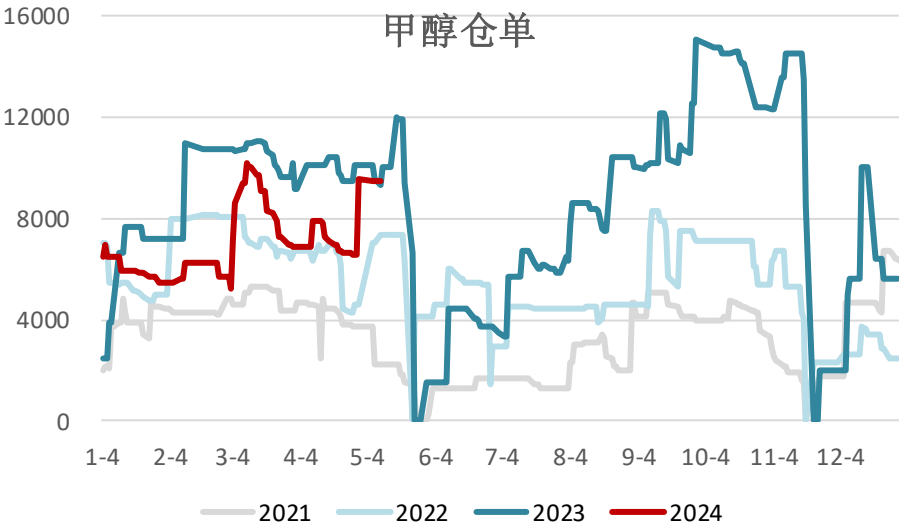
甲醇5-9价差



甲醇9-1价差



甲醇持仓量与仓单数量



来源信息与免责声明



数据来源：行业新闻信息整理，隆众资讯，文华财经，海关总署等

撰写：姚瑶

执业资格号：F0281764

投资咨询资格号：Z0011379

审核：施潇涵

免责声明：本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

创新服务 价值共享

一切为了提升客户盈利能力
一切为了优秀员工持续成长

