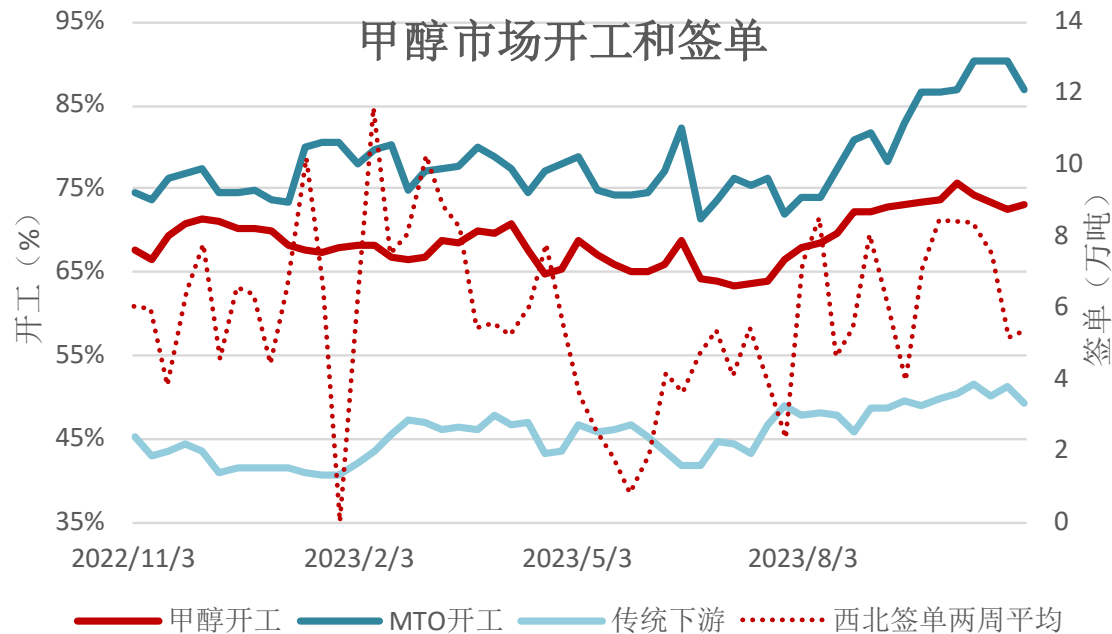
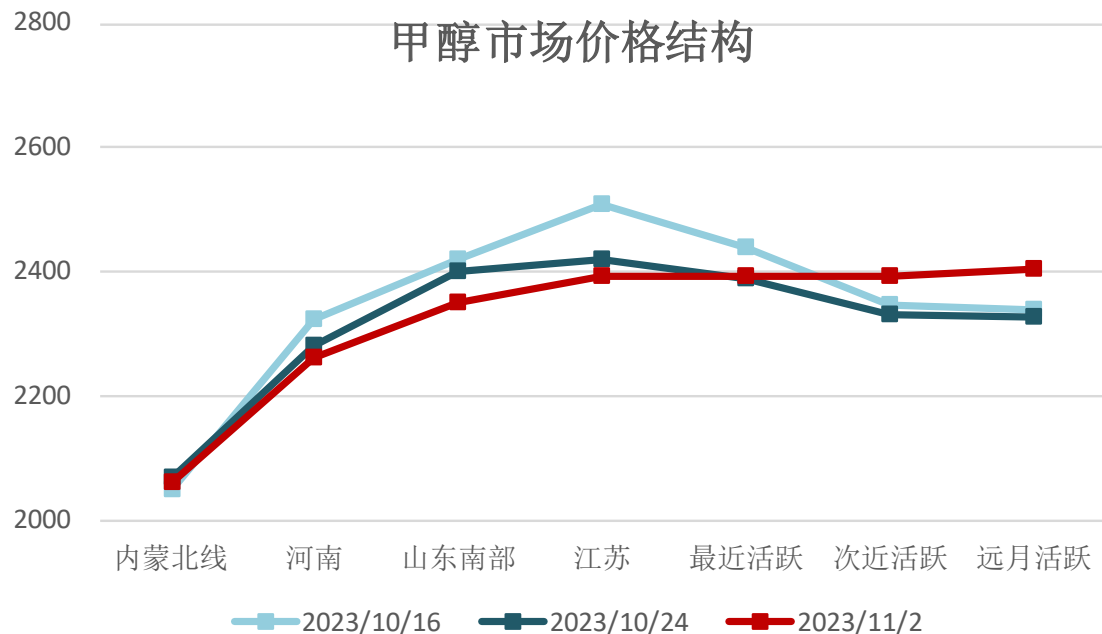




新湖能化（甲醇）周报

撰写：姚瑶 投资咨询证书号：Z0011379
报告日期：2023-10-30 至 2023-11-05

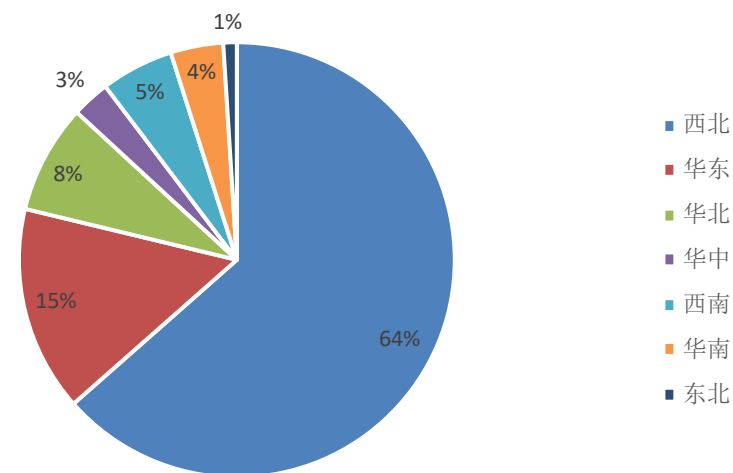
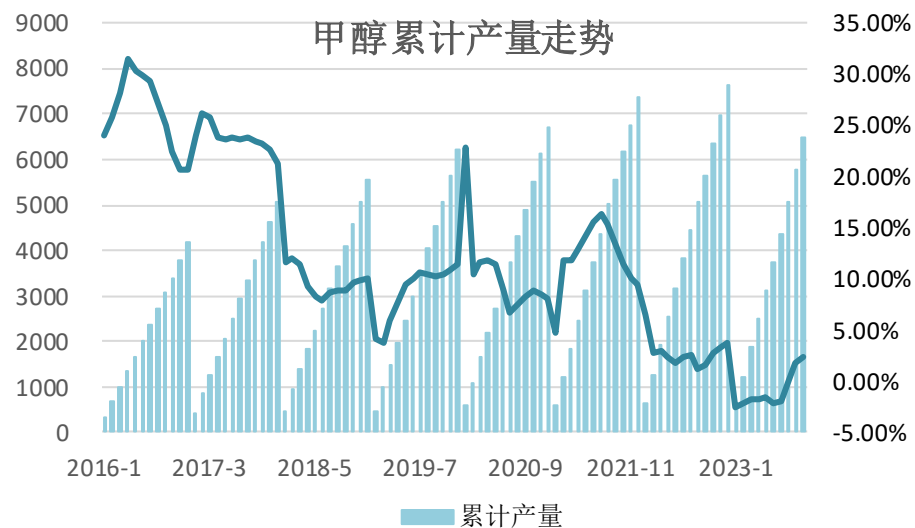
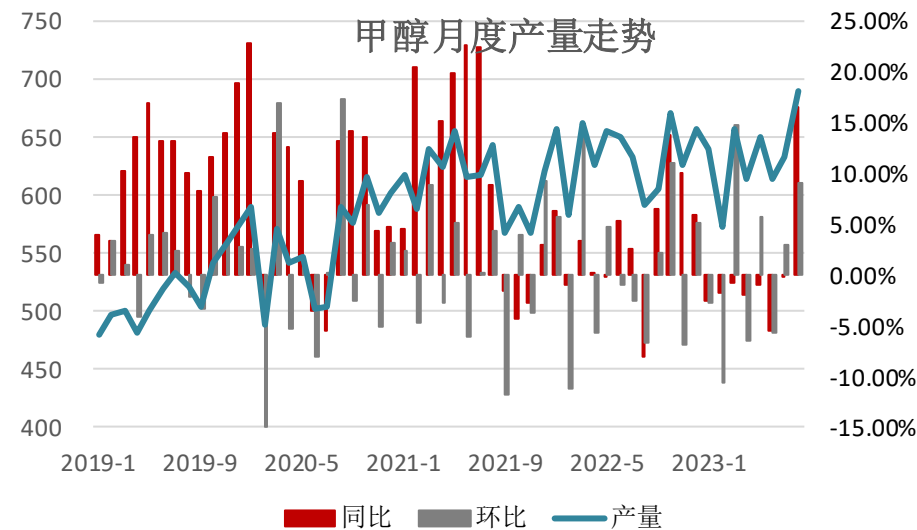
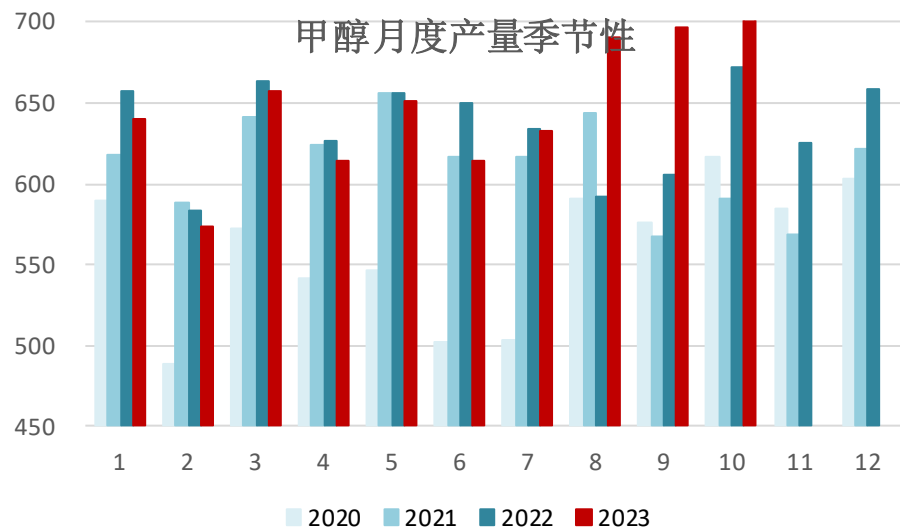


- 本周国内上游开工为73.24%，环比上升，同比处于偏高水平。10-11月到港维持高位，年底进口有下降可能。下游烯烃方面，常州富德停车，兴兴能源降负，烯烃采购外采需求环比下降，同比仍好于去年同期。近期传统下游开工同比偏高。港口库存小幅去化，可流通库存偏高。总体来看，甲醇供应维持高位，需求相对走弱，短期基本面一般，中期有改善预期，价格预期短空长多。

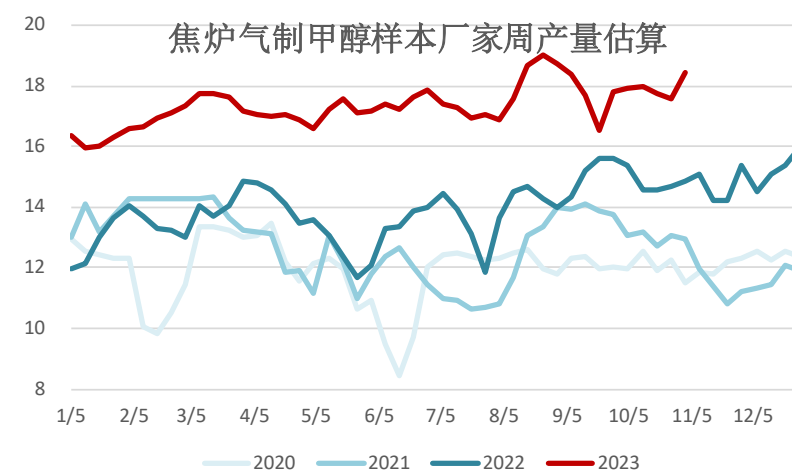
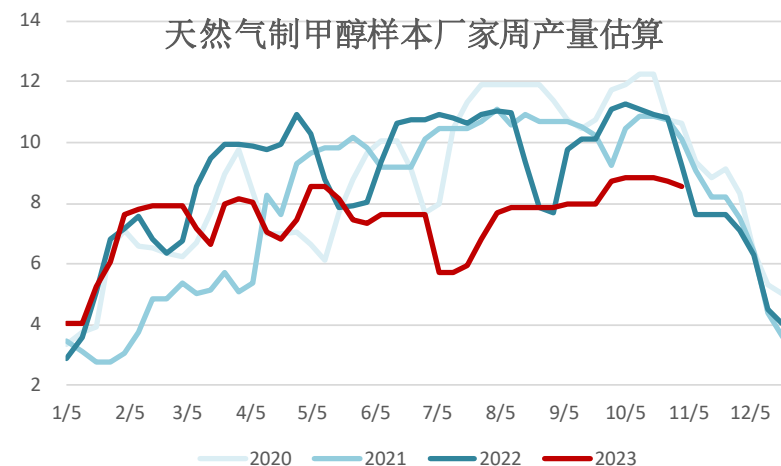
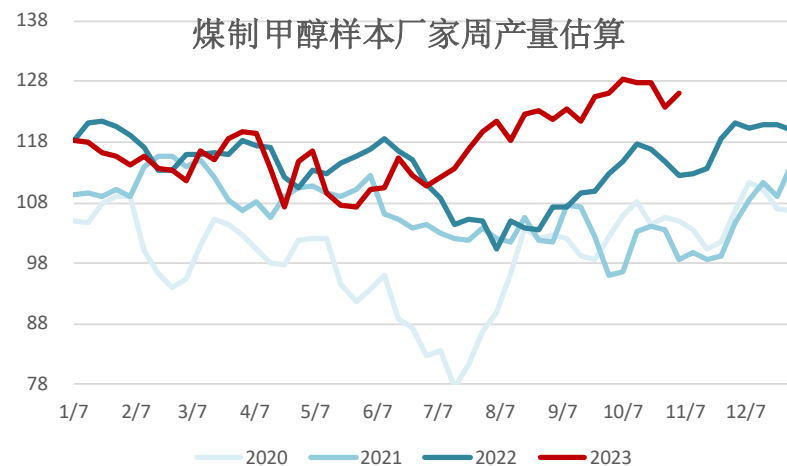
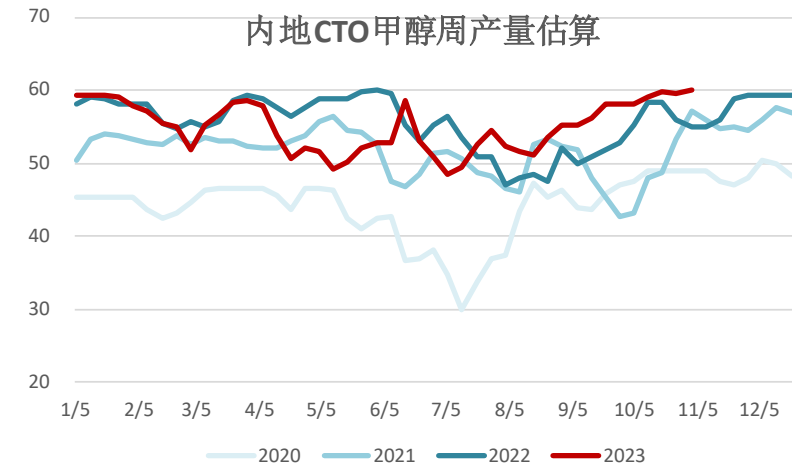
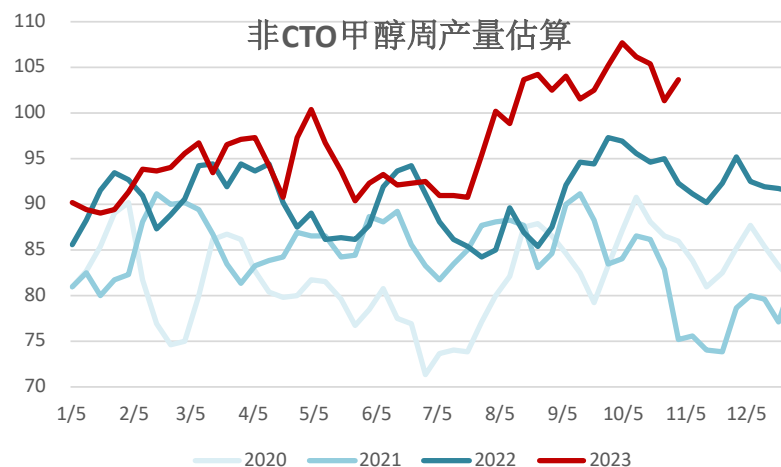
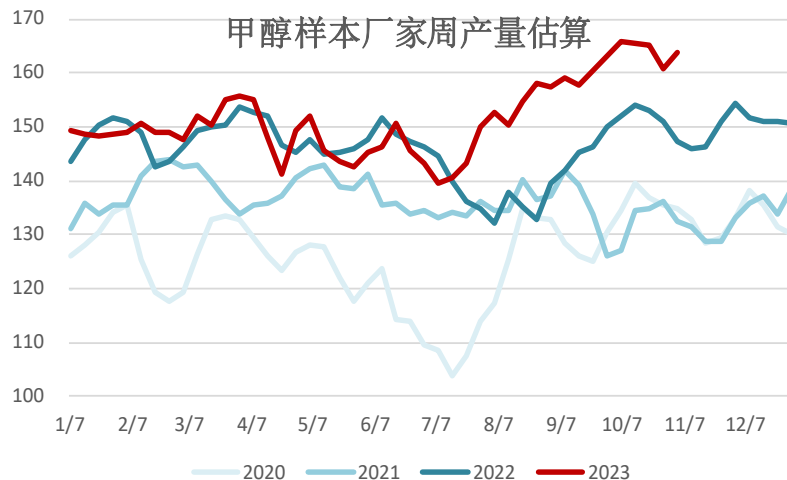


新湖能化（甲醇）周报
供需数据一览

国内甲醇月度产量

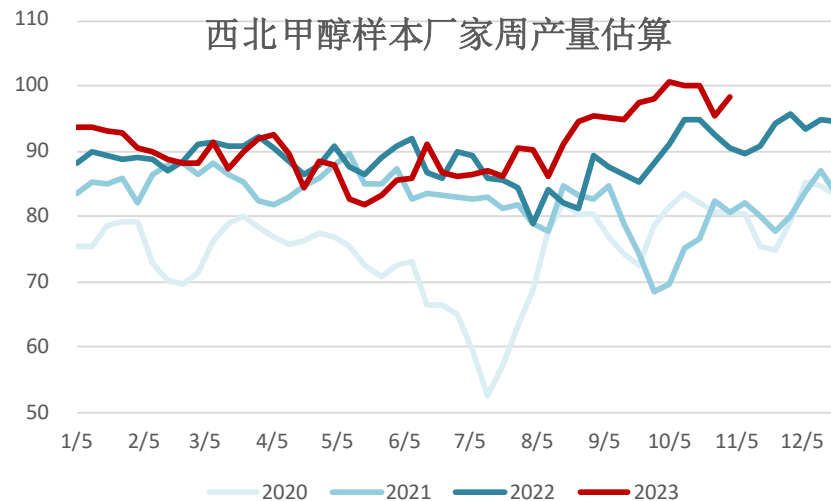


国内甲醇周度产量



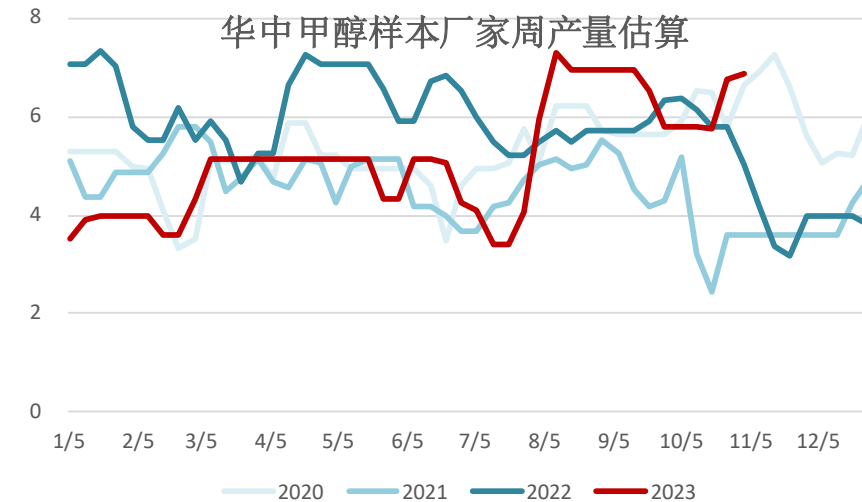
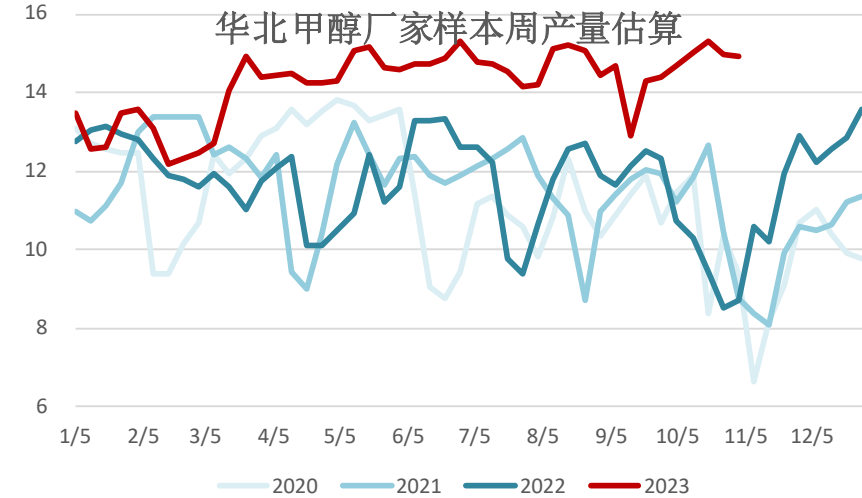
西北甲醇周度产量与装置检修

地区	企业	产能	工艺	状态
西北	国泰	90	煤炭	40万吨6.23-10月中停
	捷美丰友	30	煤炭	10.7-10.9降负荷
	金诚泰	60	煤炭	21.11.12停
	久泰能源	100	煤炭	10.17-10.23降负
	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停至24.3
	荣信	90	煤炭	9.25降负, 10.10-10.20停
	润中清洁	60	煤炭	8月上短停
	世林	30	煤炭	10.22-10.25短停
	西北能源	20	煤炭	超产, 23.10停计划至24.3
	新疆东辰	18	天然气	10.11停
	新疆广汇	120	煤炭	10.23停
	兖矿榆林能化	130	煤炭	60万吨11.2停
	易高	30	煤炭	10.21-11.15检修
	新疆众泰	30	焦炉气	10.15-10.28检修
	宁夏庆华	15	焦炉气	10.11-10.21停
	内蒙黑猫	30	焦炉气	10.19-10.31停
	久泰托县	200	煤炭	10.18停, 10.25重启, 10.29出产品
宁夏鲲鹏	60	煤炭	10.23-10.30停, 运行尚可	
宝丰三期	240	煤炭	10.18降负荷	



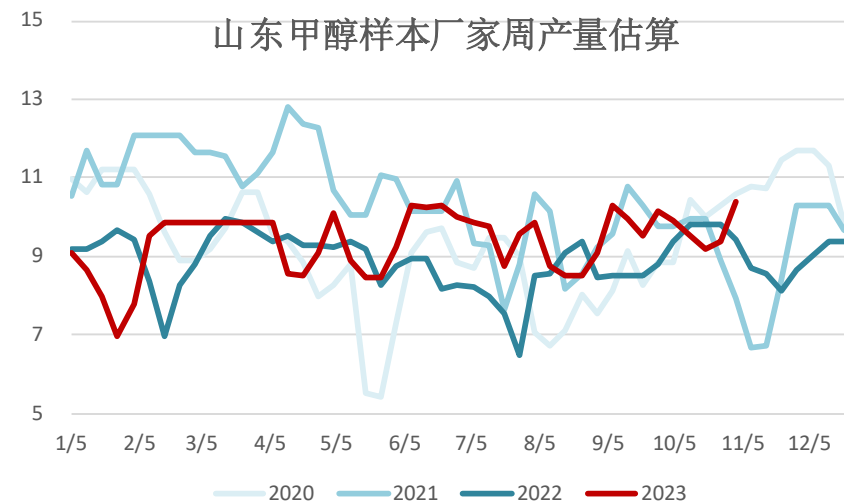
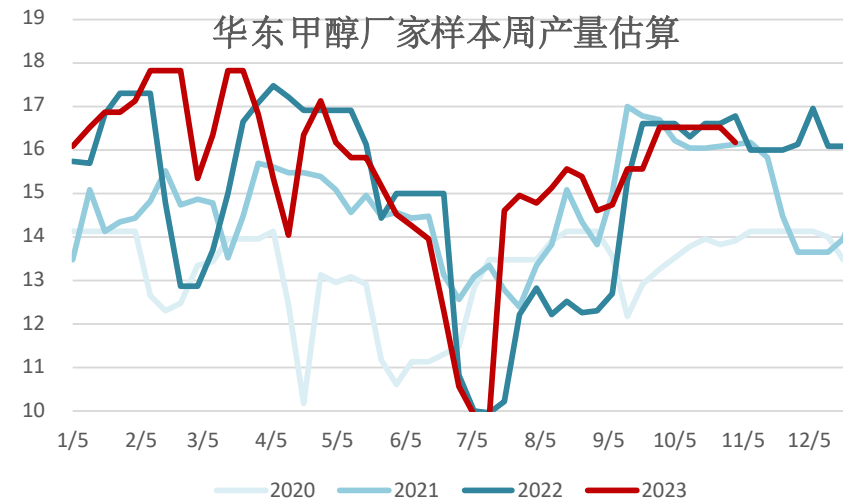
华北与华中甲醇周度产量与装置检修

地区	企业	产能	工艺	状态
华北	沧州中铁	20	焦炉气	22. 11. 3停
	定州天鹭新能源	39	焦炉气	10. 17-10. 19降负荷
	光大焦化	15	焦炉气	9. 25停
	宏源	15	焦炉气	20. 9停, 无重启计划
	晋煤华昱	120	煤炭	9. 9-9. 14
	山西焦化	40	焦炉气	9. 20-10月上降负
	唐山中润煤化	20	焦炉气	10. 17-10. 27降负荷
	天溪	30	煤炭	21. 10. 24停, 正在搬迁
	天泽	40	煤炭	10. 27-11. 15降负
	孝义鹏飞	30	焦炉气	8. 26-9. 25检修
	大土河	20	焦炉气	22. 10. 20停
	万鑫达(悦安达)	20	焦炉气	23. 10. 22停, 淘汰
	天源	10	煤炭	10. 16停
	骏捷新材料	25	焦炉气	9. 11停, 10. 9重启
	蔺鑫	20	焦炉气	9. 15-9. 20停
华中	梗阳新能源	30	焦炉气	10. 20-10. 30检修
	河南鹤煤	60	煤炭	9. 20-10. 18停



沿海甲醇周度产量与装置检修

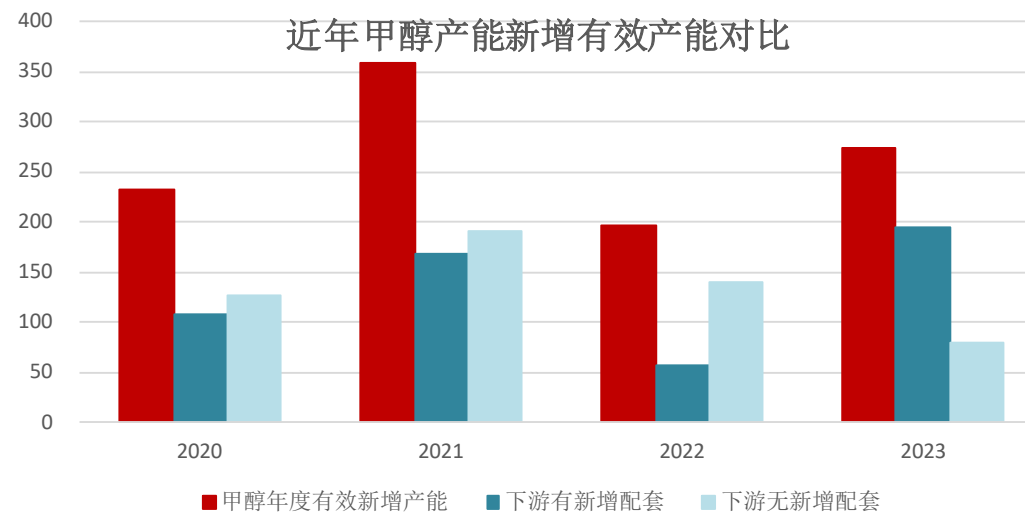
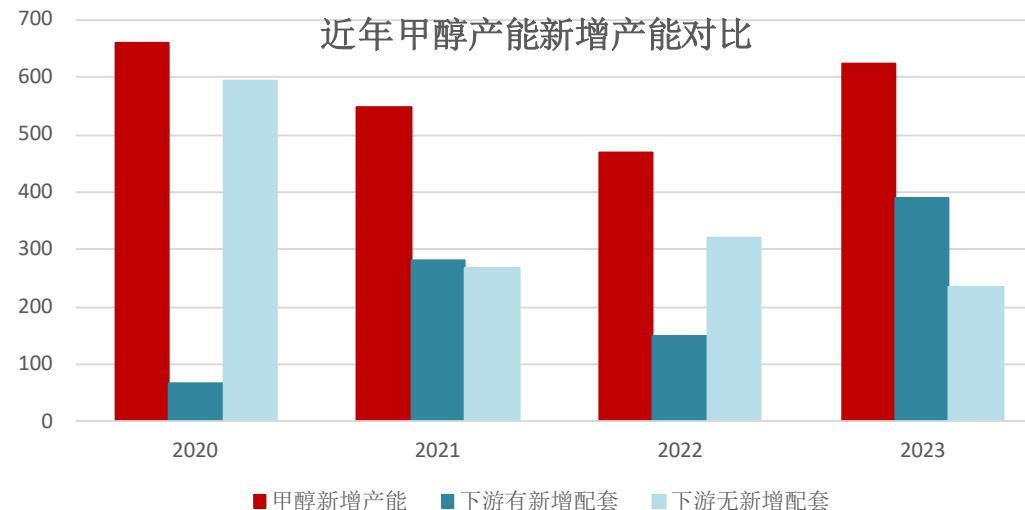
地区	企业	产能	工艺	状态
华东	安徽昊源	80	煤炭	22.12.9半负荷
	安徽临涣	90	焦炉气	20万吨4.30停
	恒盛化肥	32	煤炭	21.6.20停
山东	九江心连心	60	煤炭	11.1-12.1停
	鲁西化工	116	煤炭	21.12.13停
	荣信煤化	25	焦炉气	10.7-10.31降负荷
	兖矿国宏	68	煤炭	9.18降负, 10.19-10.23停
	兖矿国焦	25	煤炭	10.10-10.18检修
	恒信高科	15	焦炉气	10.7-10.31降负荷
西南	济宁盛发	17	焦炉气	10.1-10.17停
	玖源	50	天然气	计划12月上停车
	昆钢煤焦化	10	焦炉气	21.3.15停
	泸天化	44	天然气	10.20降负, 计划12月停车
	天福化工	20	煤炭	10.28-11.4停
	云南解化	70	煤炭	20万吨8.13-10月底停
	云南先锋	50	煤炭	10月底检修30天
	云南云维	30	焦炉气	10万吨9.12-9.19停
重庆卡贝乐	85	天然气	计划12月中停车	
	赤天化	30	煤炭	23.10.18停



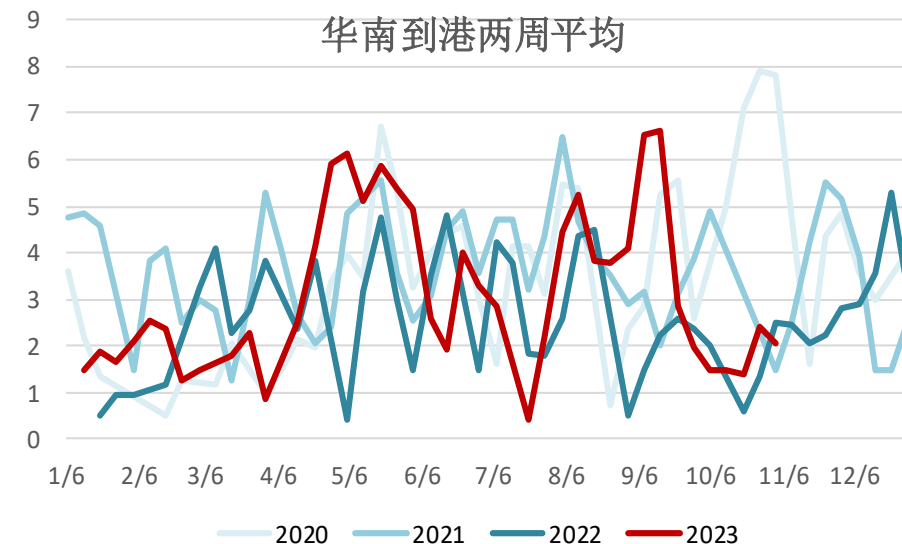
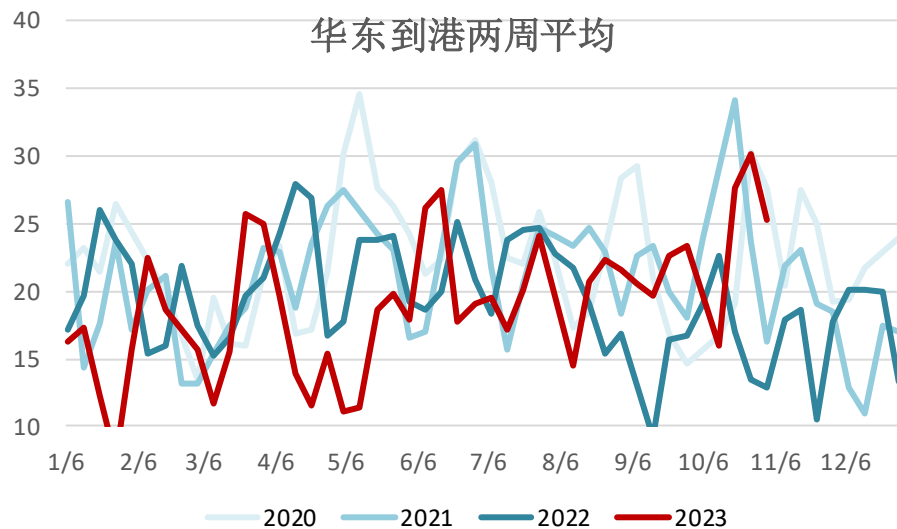
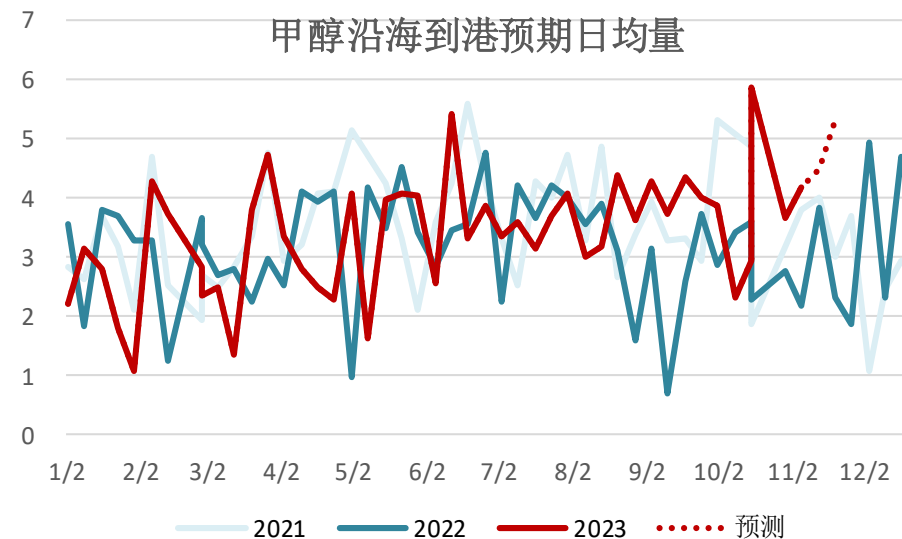
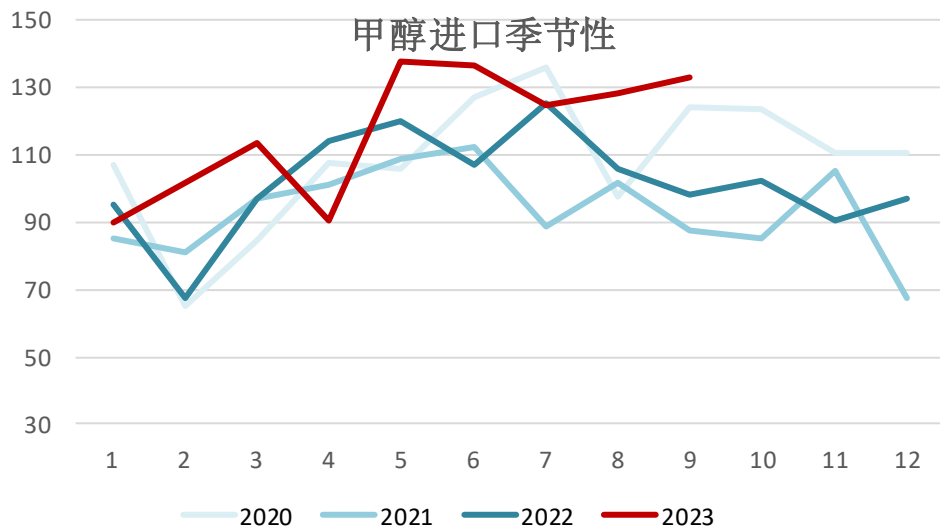
国内甲醇新装置投产预期

地区	装置	产能	原料	预期投产时间
内蒙	内蒙黑猫	30	焦炉气	2021年底
内蒙	神华包头	50	煤炭	2022-1
宁夏	宁夏宝丰	40	焦炉气	2022-5
安徽	安徽临涣	40	煤炭	2022-5
内蒙	蒙西	10	焦炉气	2022-7
河南	安阳顺成	10	煤炭	2022-8
内蒙	久泰	230	煤炭	2022-10
宁夏	宁夏鲲鹏	60	煤炭	2022-12
	合计	470		

地区	装置	产能	原料	预期投产时间
山西	永鑫	20	焦炉气	2023-1
安徽	安徽碳鑫	50	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
华中	华鲁恒升荆州	80	煤炭	2023-11



甲醇月度进口量与周度到港量



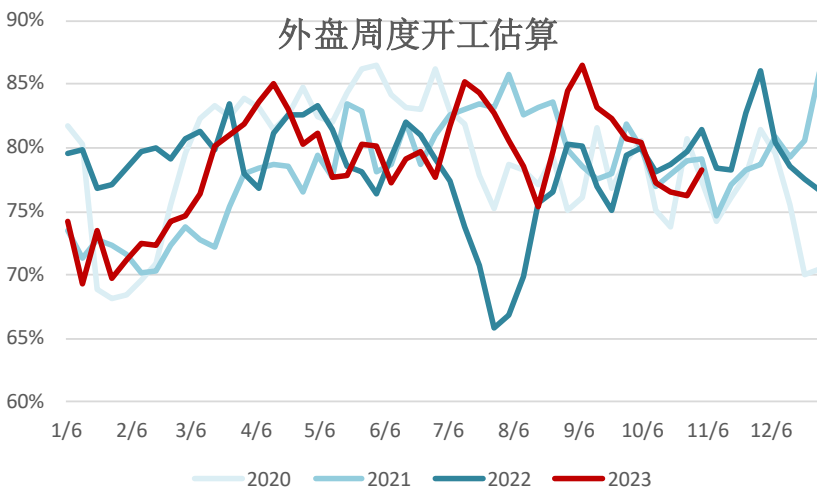
国外甲醇装置运行与投产预期

地区	国家	企业	产能	运行情况	
东南亚	马来西亚	PETRONAS#1	66	稳定	
		PETRONAS#2	170	稳定	
美洲	文莱	BMC	85	平稳	
	印尼	KMI	66	稳定	
	美国	LyondellBasell	78	10月初停车，传重启	
		METHANEX	200	稳定	
		Natgasoline	175	10.4-10.5停车至今	
		oci beaumont	93	稳定	
		美联石化	62	正常	
		三井塞拉尼斯1#	130	稳定	
		Koch	182.5	平稳	
		特立尼达	METHANEX	180	稳定
			MHTL	304	平稳
			Caribbean Gas	100	稳定
		委内瑞拉	metor	160	稳定
			supermetanol	72.5	稳定
中东	阿曼	SOHAR/omc	105	稳定	
		塞拉莱	100	10.2检修45天	
	埃及	METHANEX埃及	130	停车	
	卡塔尔	QAFAC	85	10.5检修50天	
	沙特	AR-RAZI	490	稳定	
		IMC	150	稳定	
	伊朗	Bushehr	165	稳定	
		FANAVARAN	100	稳定	
		Kaveh	230	负荷6成	
		KHARG	66	稳定	
		Kimiya	165	略有降负	
		Marjan	165	正常	
		ZAGROS#1	165	稳定	
		ZAGROS#2	165	稳定	
Salaban	165	降负			

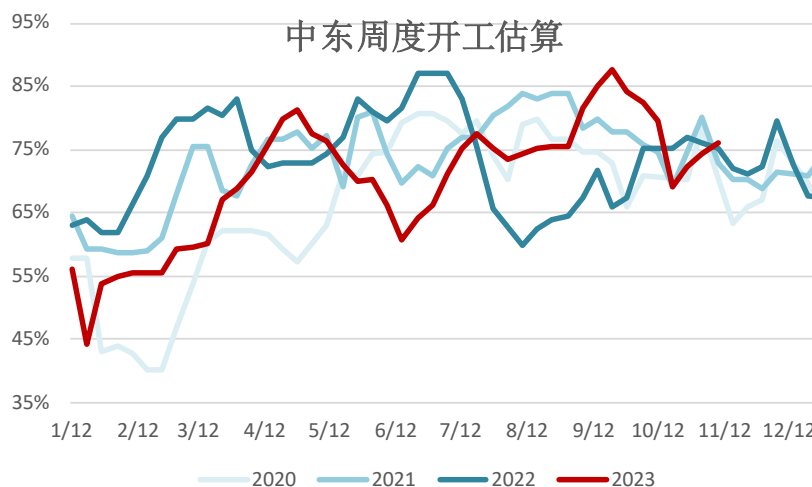
国家	装置	产能	原料	投产情况
印度	ASSAM PC	16.5	天然气	2023年4月中投产
伊朗	Di Polymer Aryan	165	天然气	传2023.9试车成功，商谈10月装船计划
美国	Alpont	92.5	天然气	2023年三季度调试中
美国	METHANEX 3#	180	天然气	2023年底
伊朗	Dena	165	天然气	2023年

国外甲醇装置周度开工

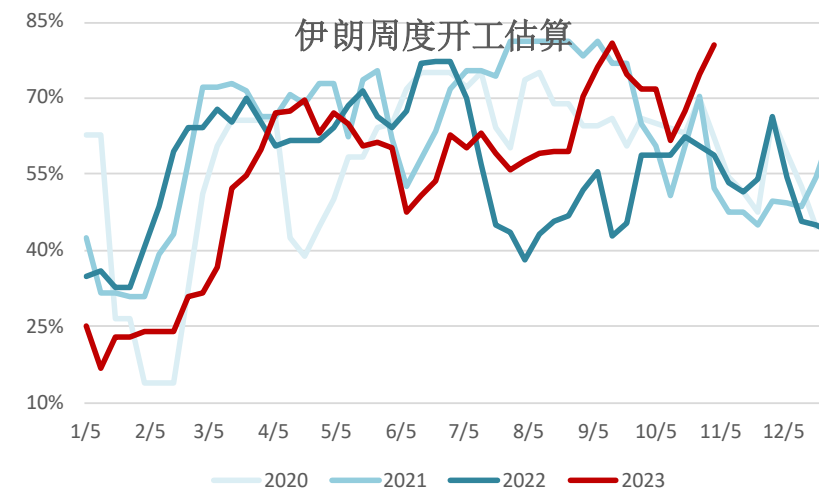
外盘周度开工估算



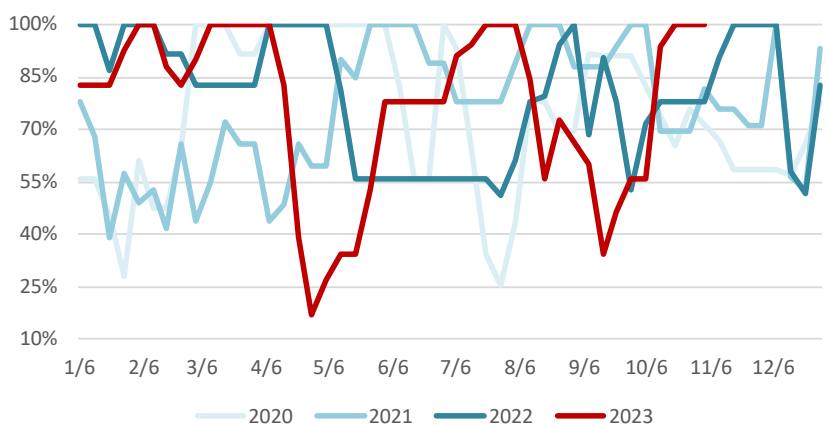
中东周度开工估算



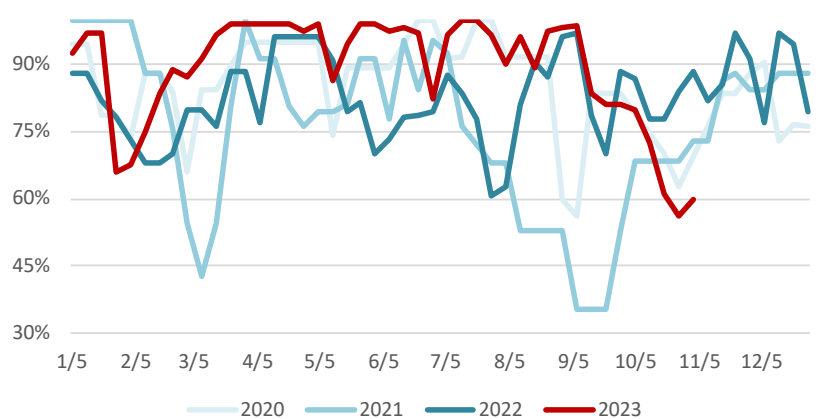
伊朗周度开工估算



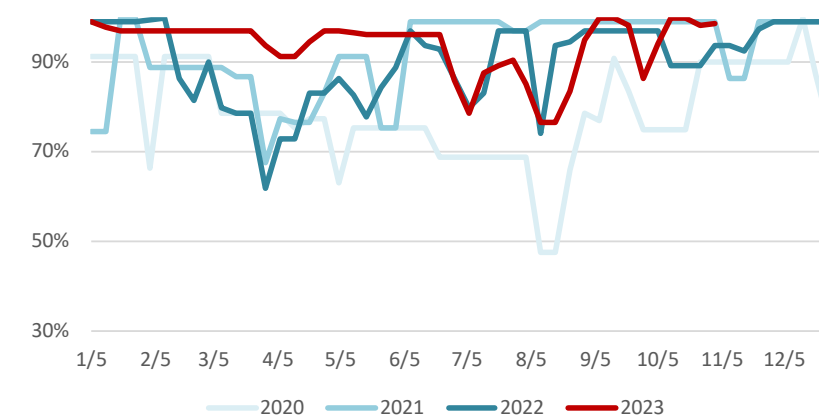
东南亚周度开工估算



北美周度开工估算



南美周度开工估算

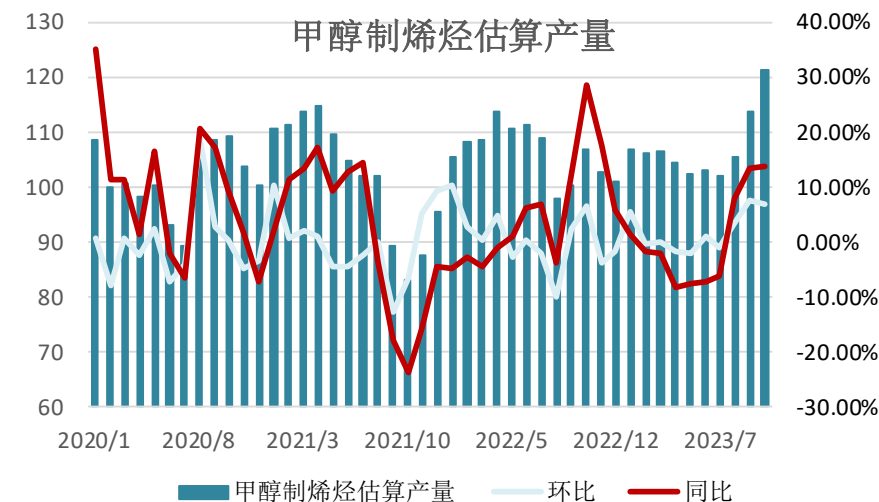
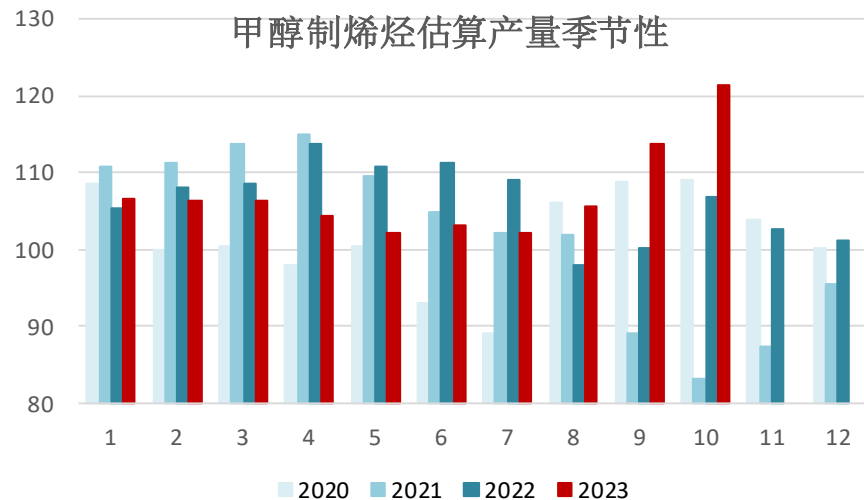
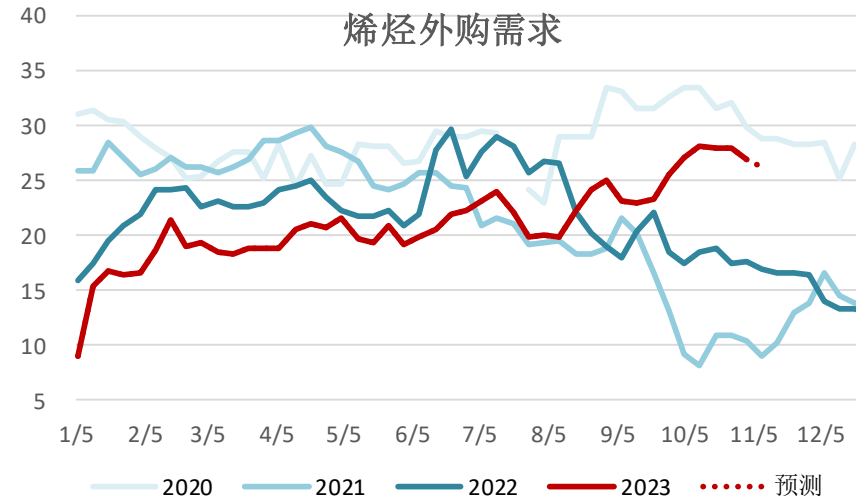
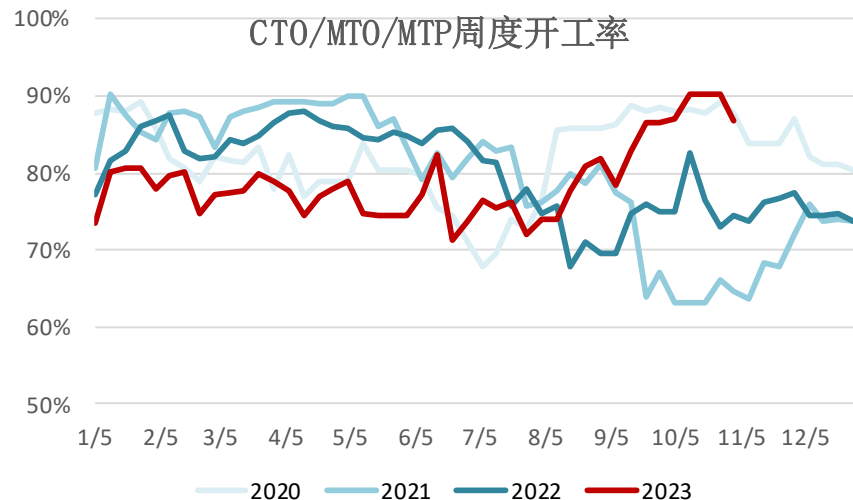


国内下游烯烃装置运行与投产预期

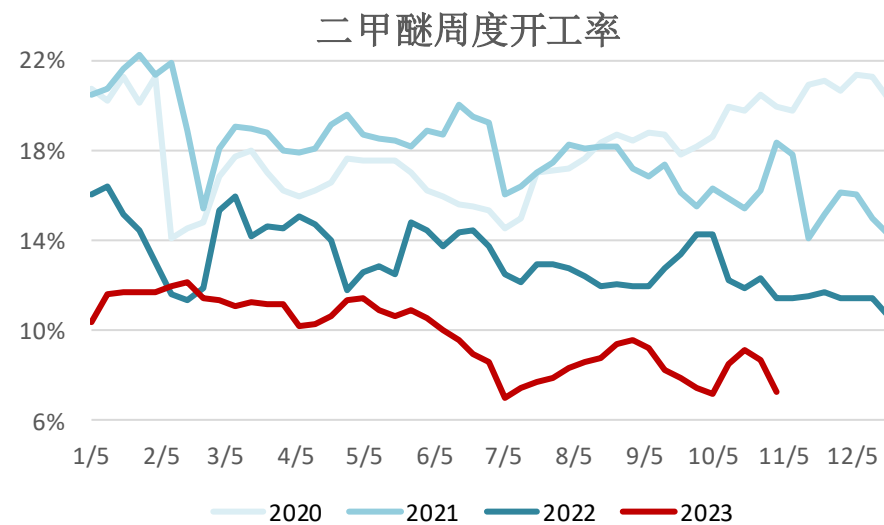
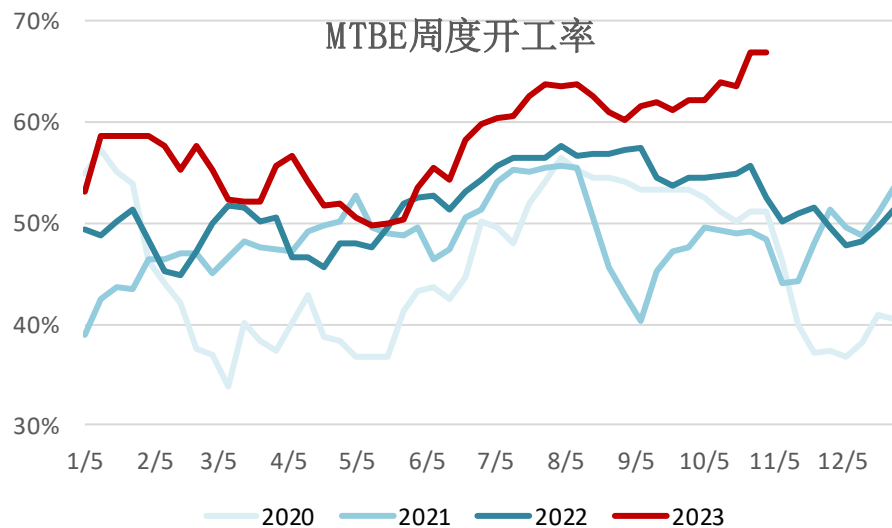
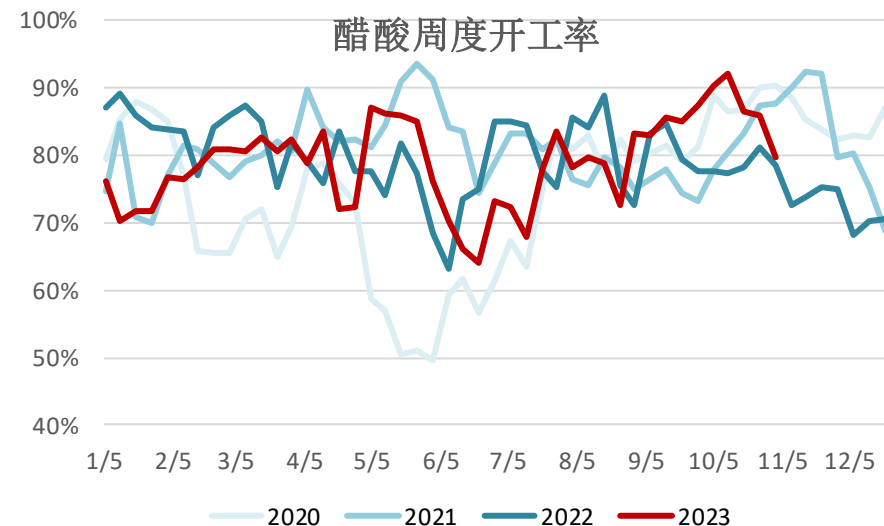
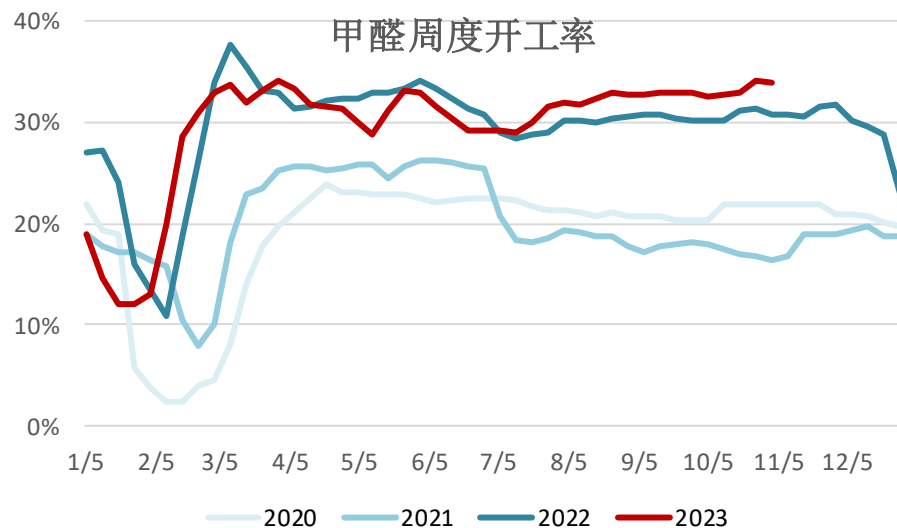
地区	装置	甲醇规模	烯烃规模	目前状态
东北	康乃尔	0	30	20.10.29停
华东	常州富德	0	33	11.1检修, 计划三个月
	南京诚志	50	90	正常
	宁波富德	0	60	正常
	盛虹斯尔邦	0	83	平稳
	兴兴能源	0	69	降负荷
	中安联合	170	70	平稳
华中	中原石化	0	20	8月底降负至8成
	大泽化工	0	16	停车
	鲁西化工	80	30	平稳
	山东华滨	0	10	停车
	山东联泓	92	34	平稳
西北	阳煤恒通	20	29.5	7成负荷
	宝丰二期	180	60	正常
	大唐国际	168	46	正常
	久泰能源	100	60	平稳
	蒲城能源	180	68	正常
	青海盐湖	100	30	不稳定
	神华包头	180	60	正常
	神华宁煤	352	100	正常
	神华新疆	183	68	平稳
	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	平稳
	延长中煤二期	180	60	平稳
	新疆恒友	0	20	停车
	华亭煤业	60	20	23.9.11停
	宝丰能源	172	60	正常

2022年				
地区	装置	甲醇	烯烃	投产预期
新疆	哈密恒友		20	2021-11
甘肃	华亭煤业	60	20	2021年底首次试车
天津	天津渤化一期		68	2022年6月试车成功
江苏	常州富德		33	2022年10月底复产
2023年				
地区	装置	甲醇	烯烃	投产预期
宁夏	宝丰三期	240	90+25	2023年10月

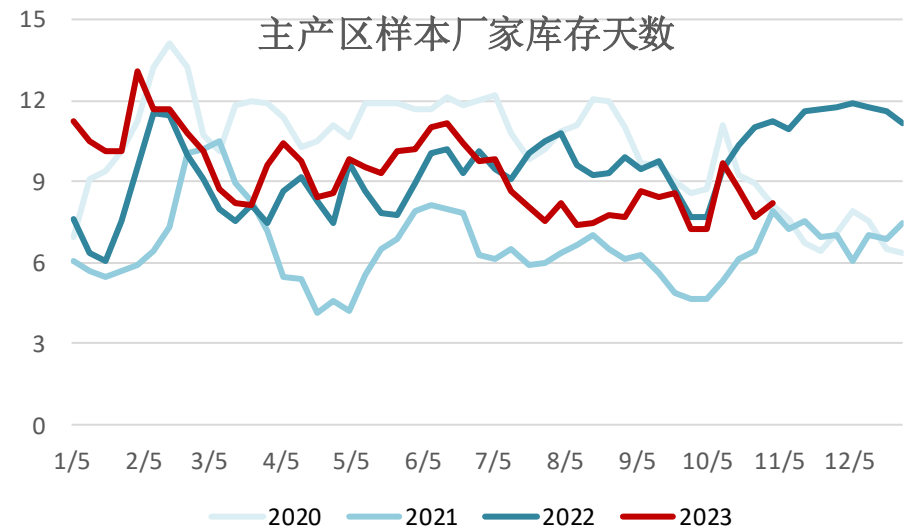
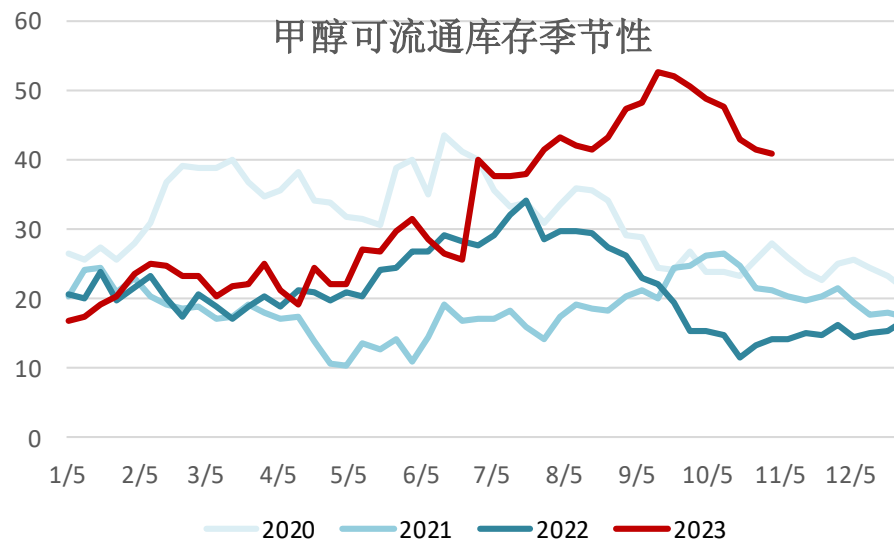
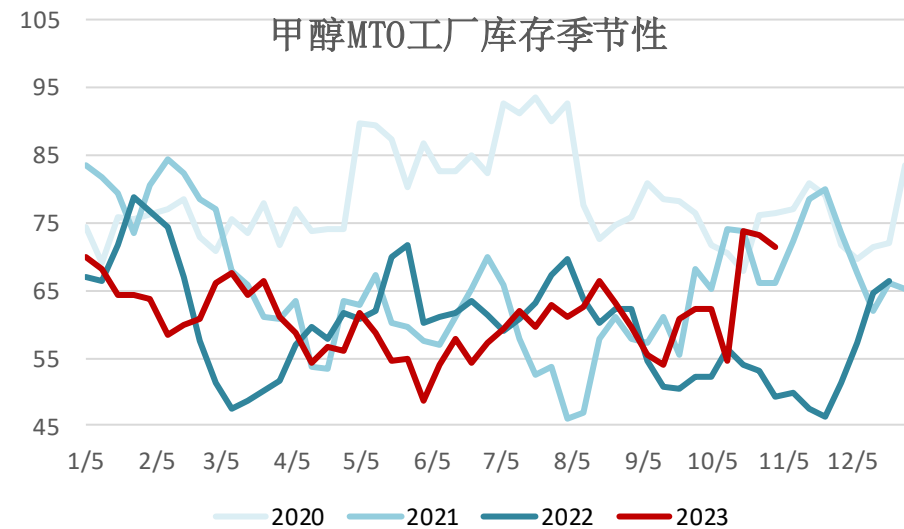
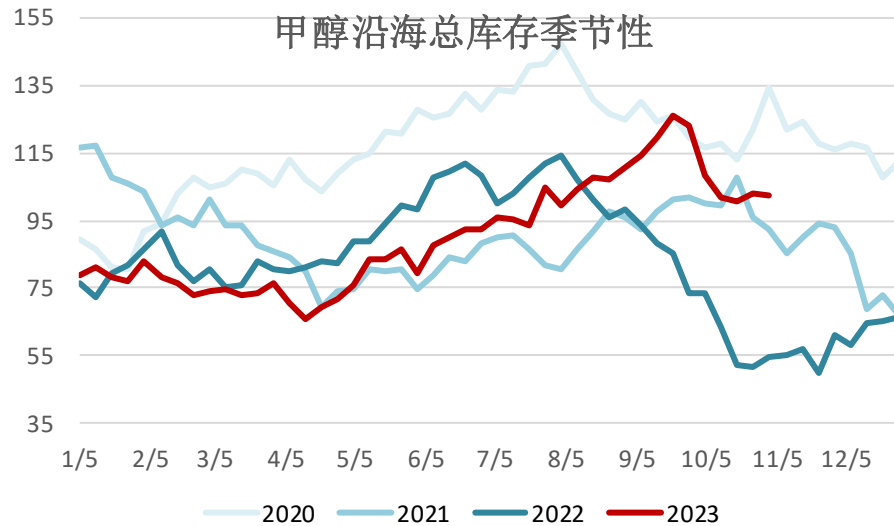
国内烯烃开工、产量与外购需求



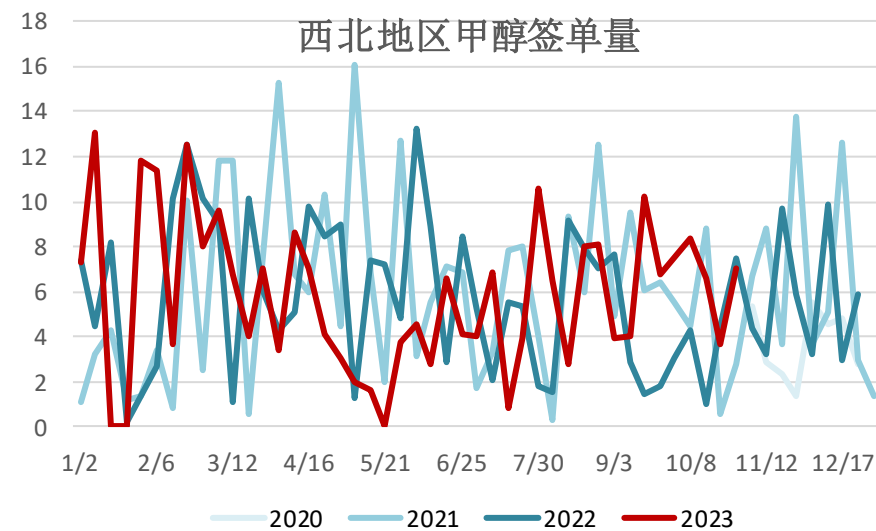
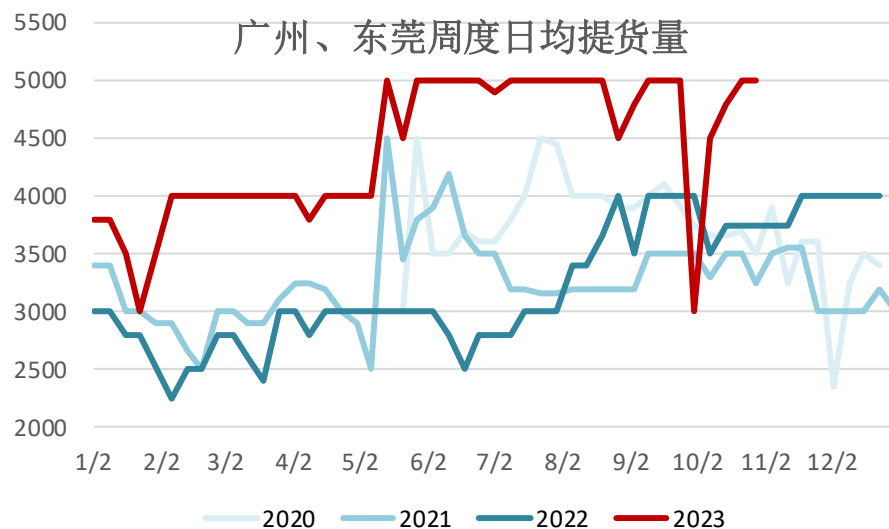
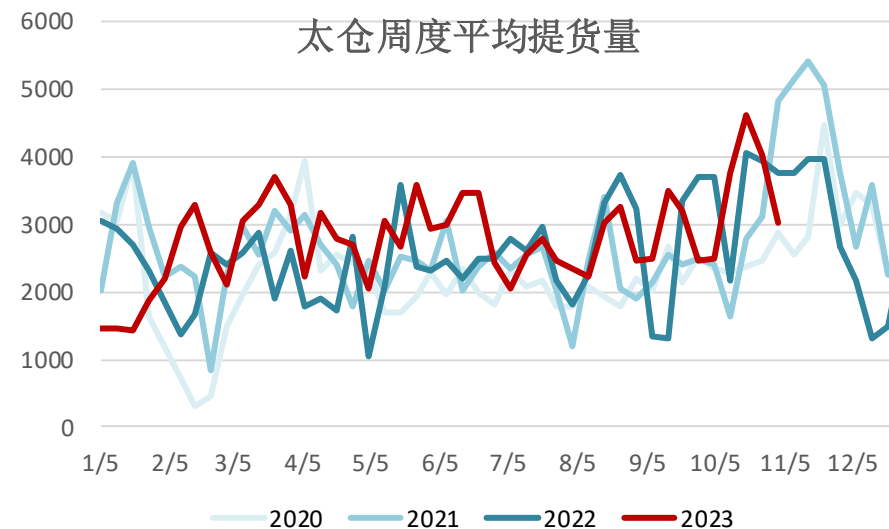
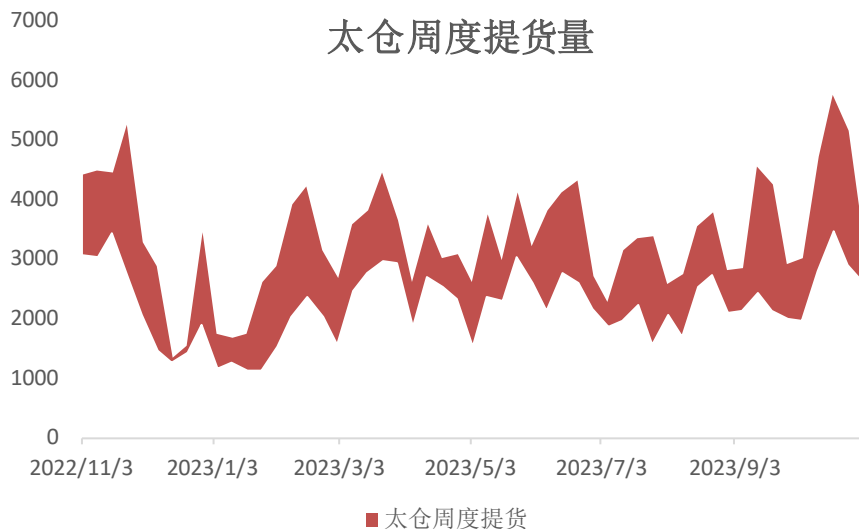
传统下游开工



甲醇库存



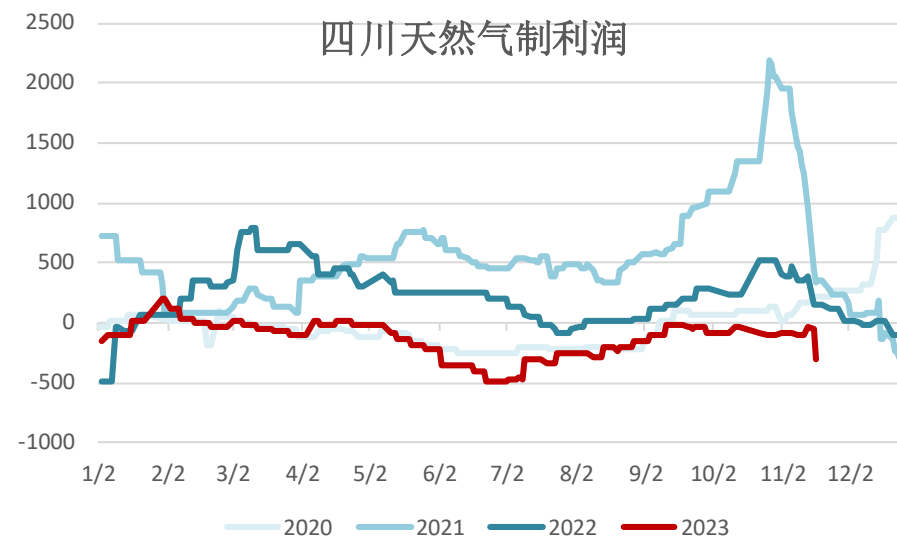
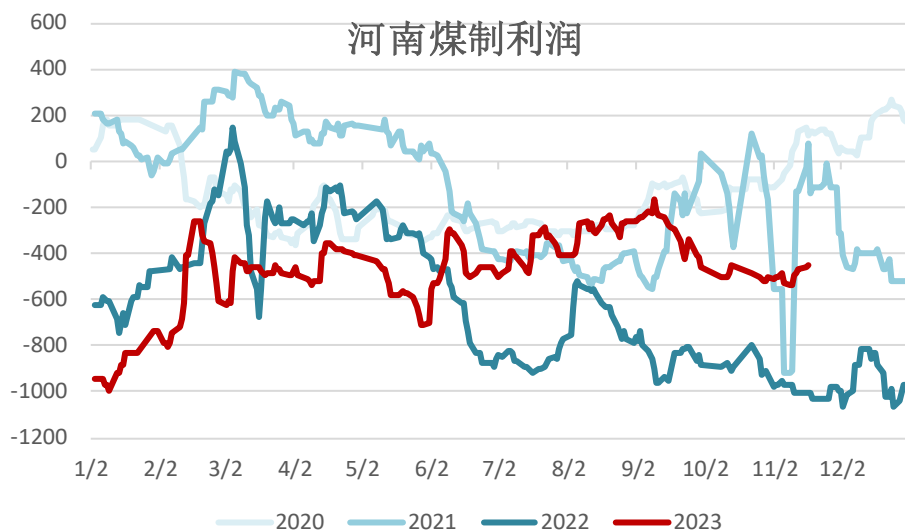
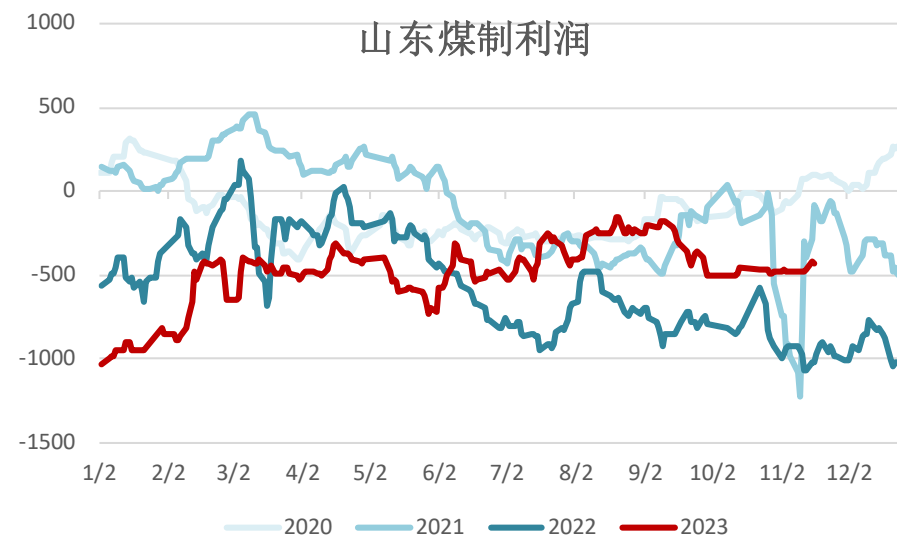
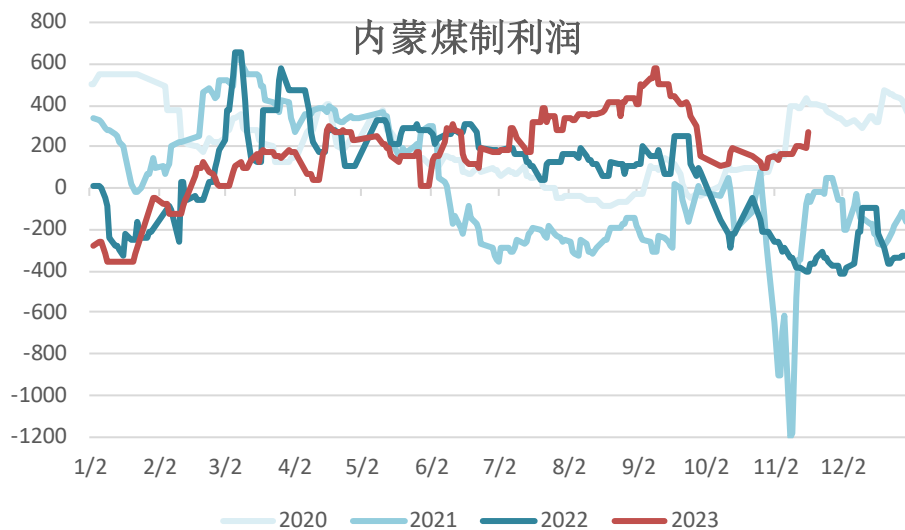
甲醇提货与签单



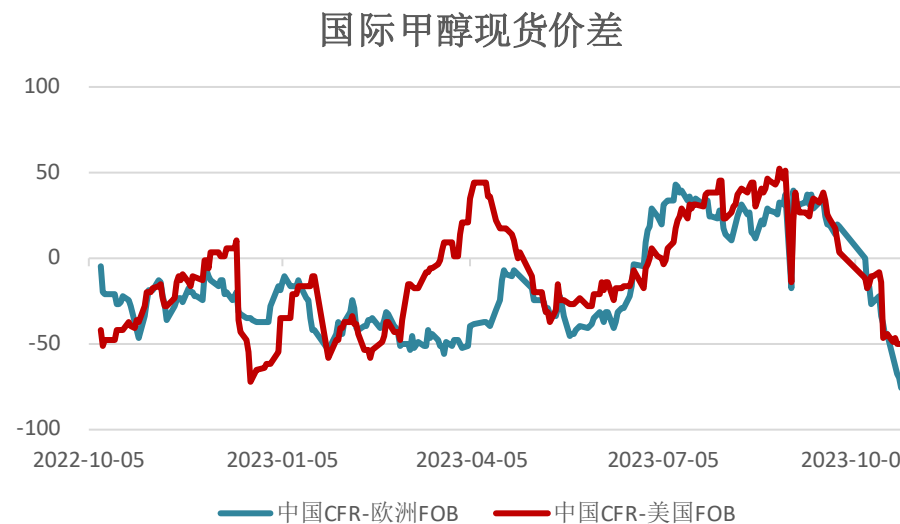
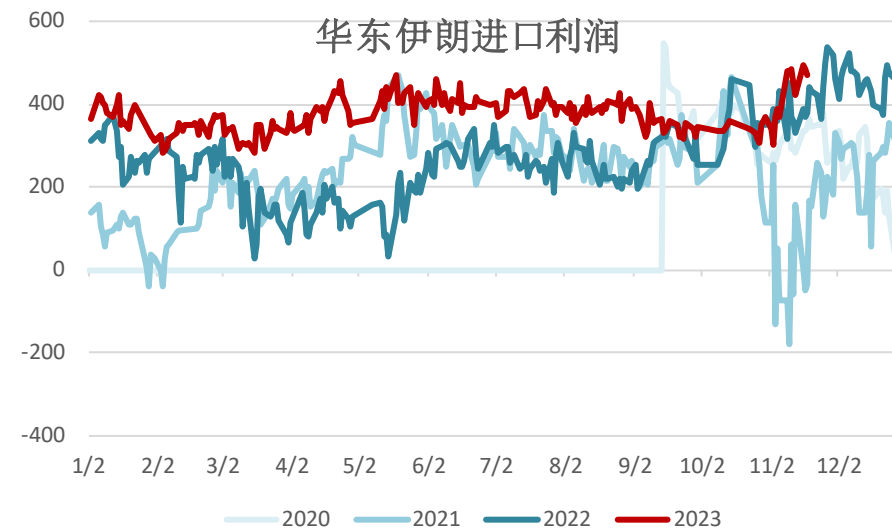
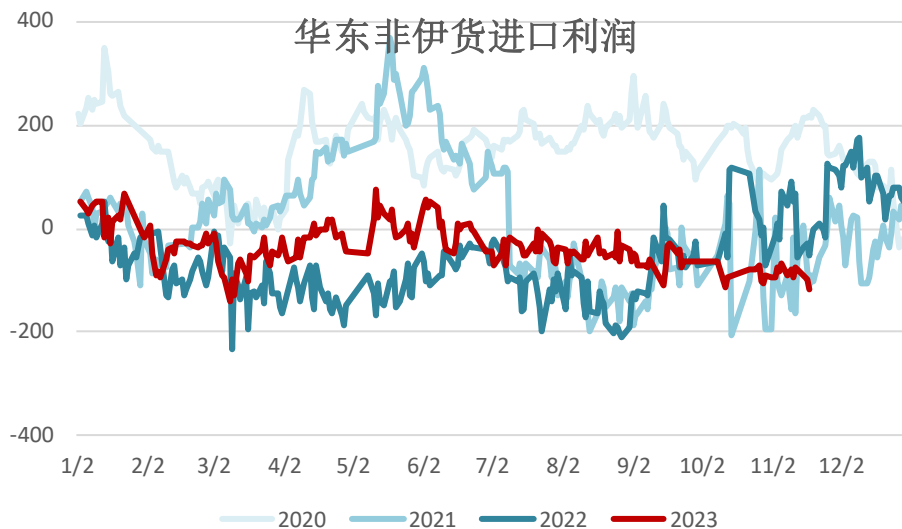


新湖能化（甲醇）周报
价格数据一览

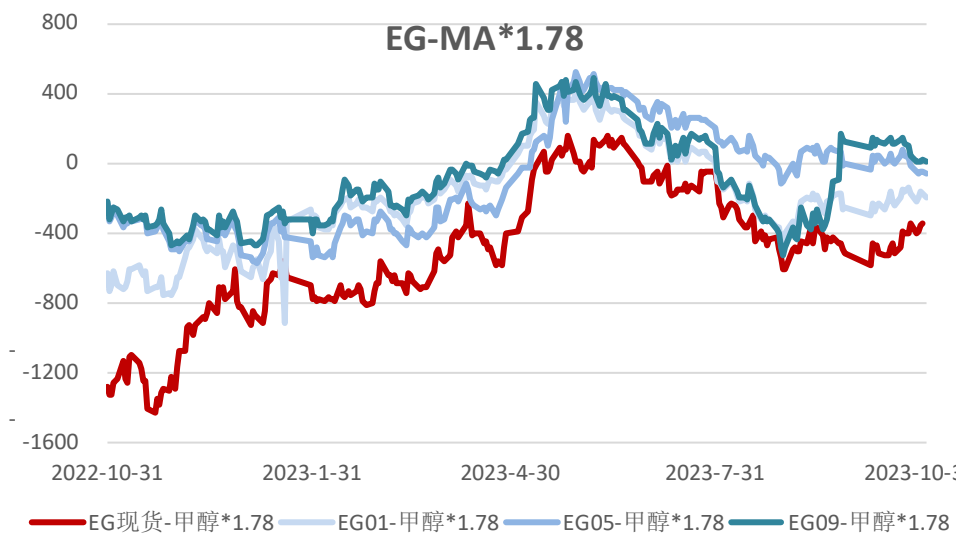
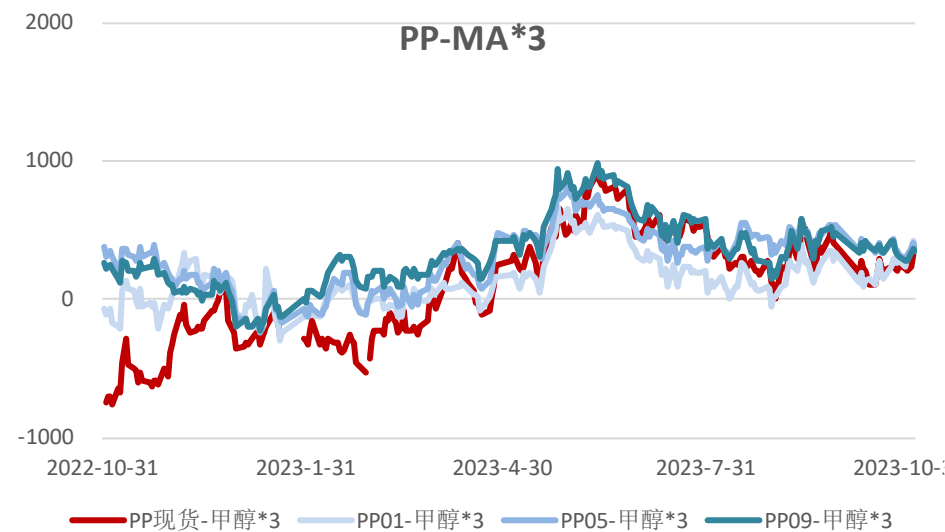
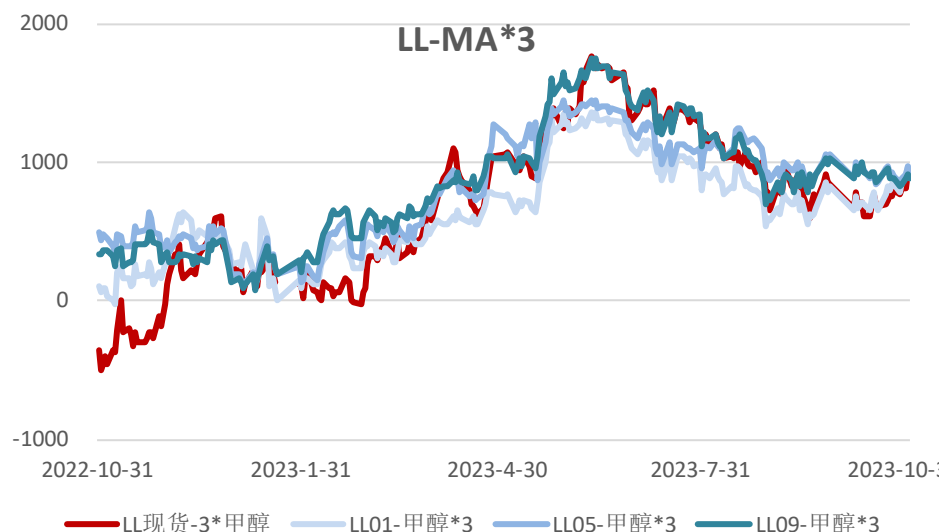
甲醇生产利润



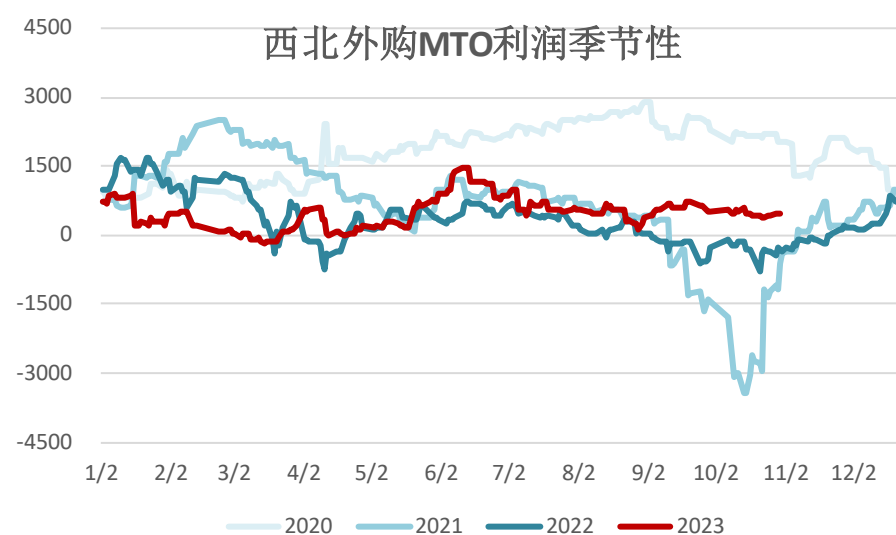
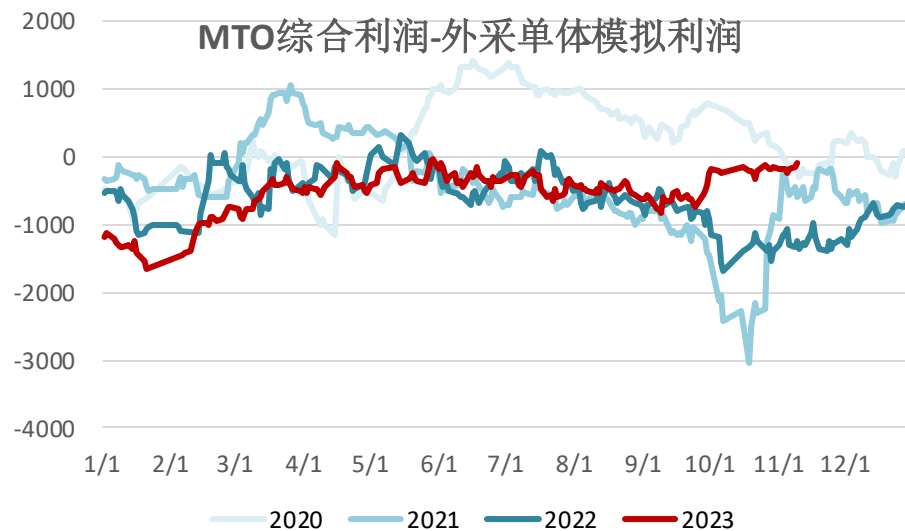
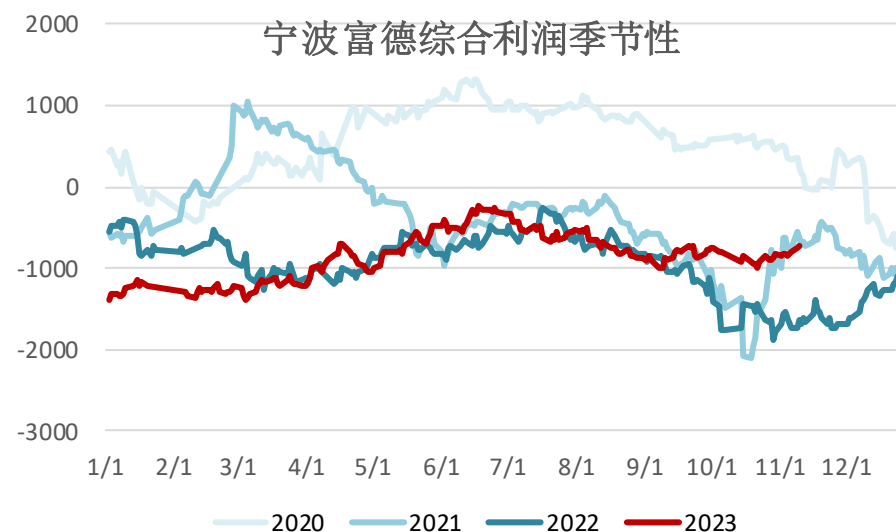
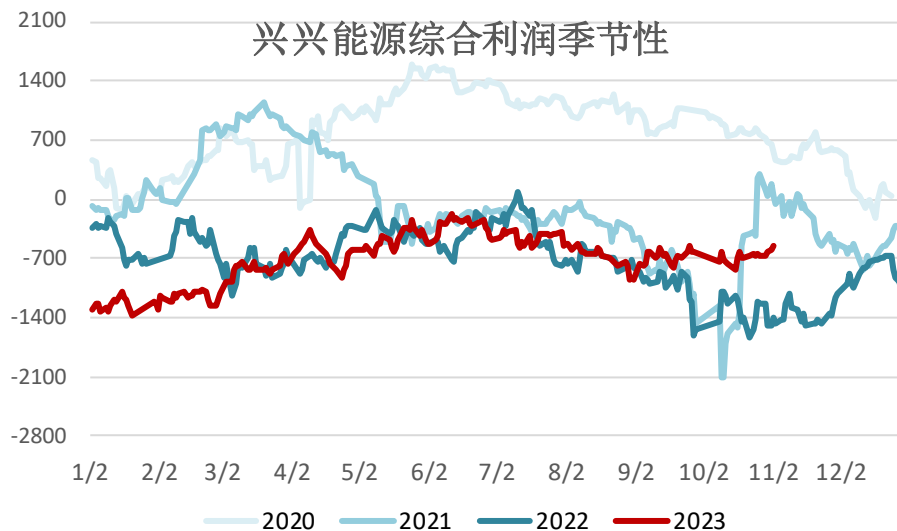
甲醇进口利润与国际市场价差



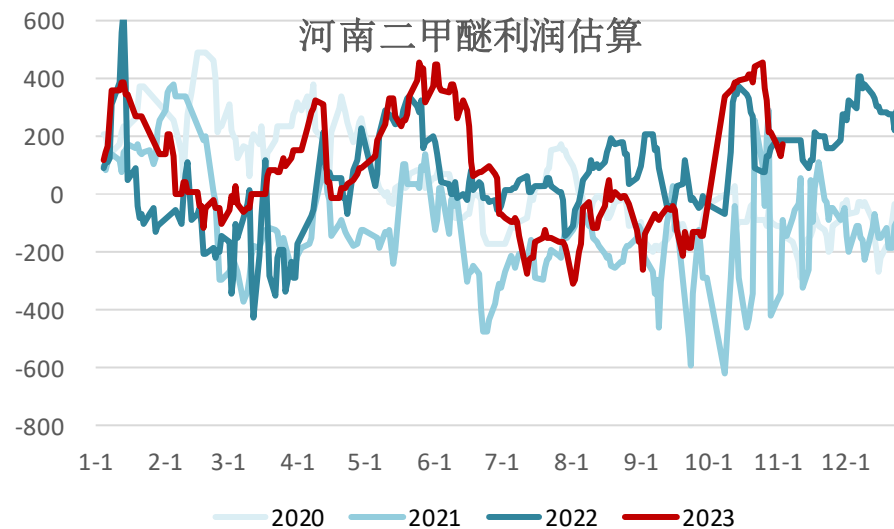
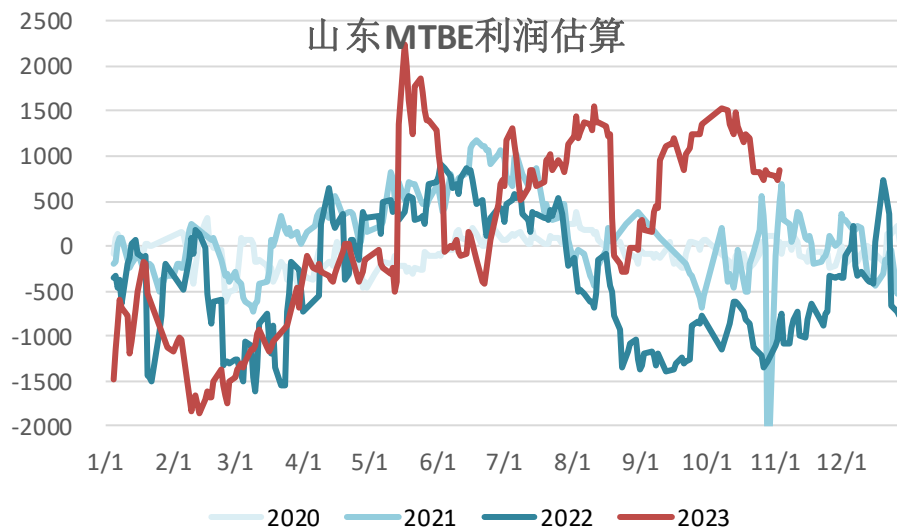
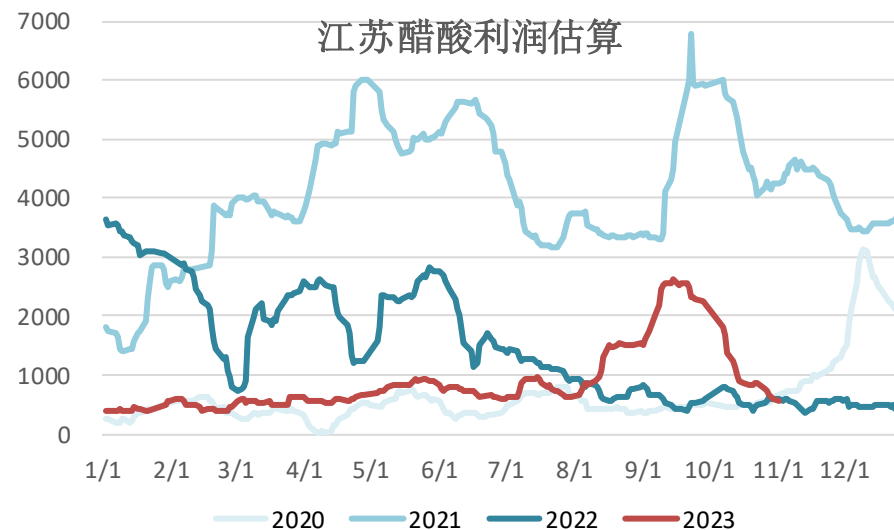
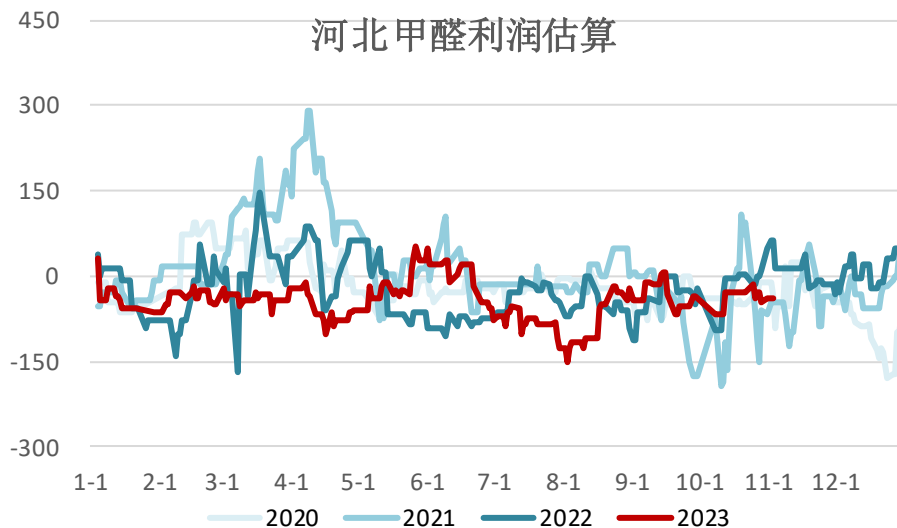
相关产品与甲醇价差



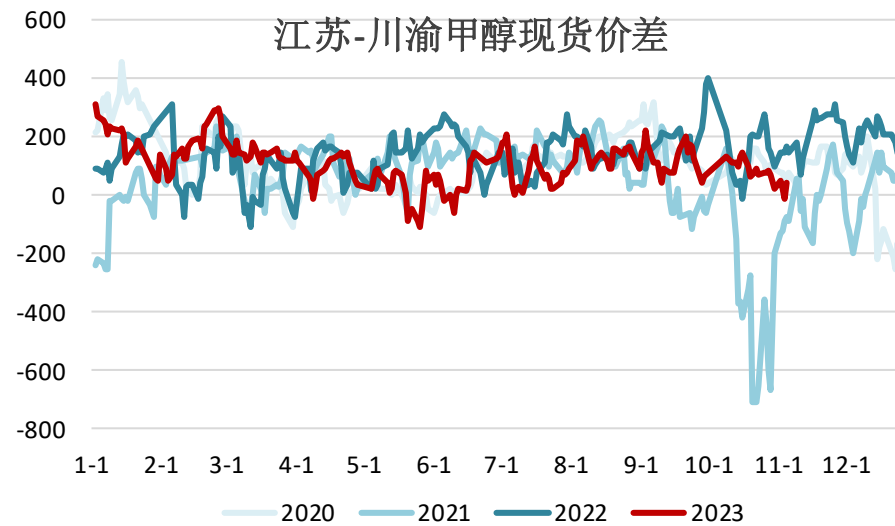
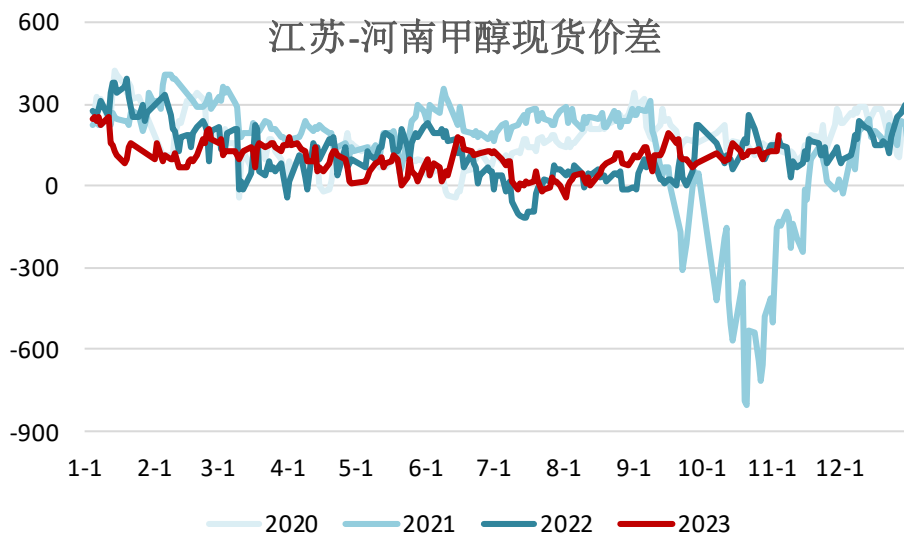
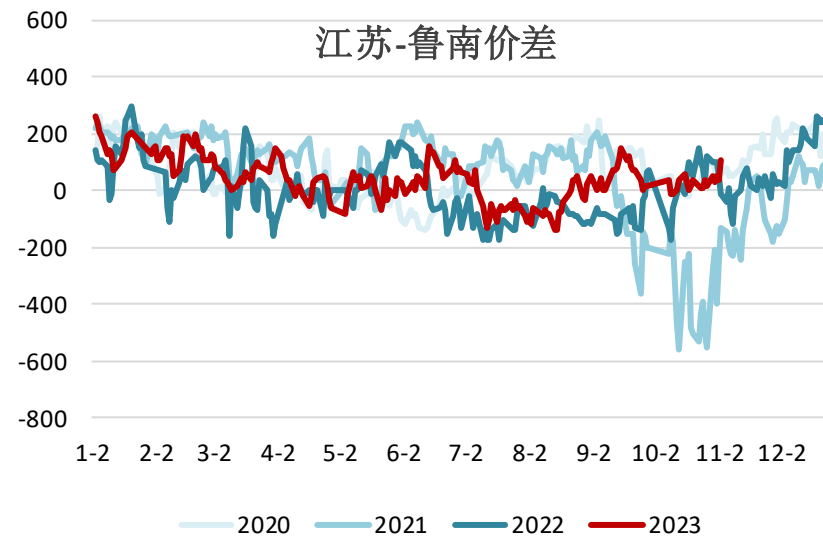
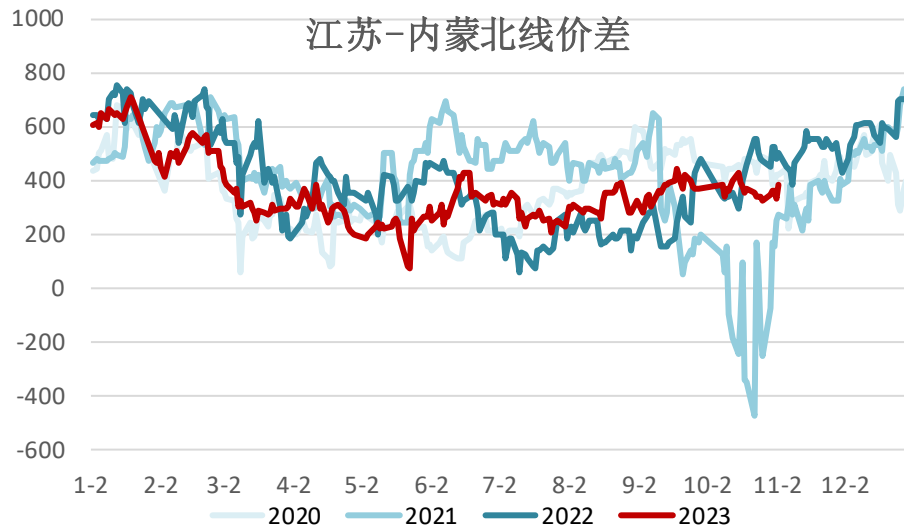
烯烃装置利润



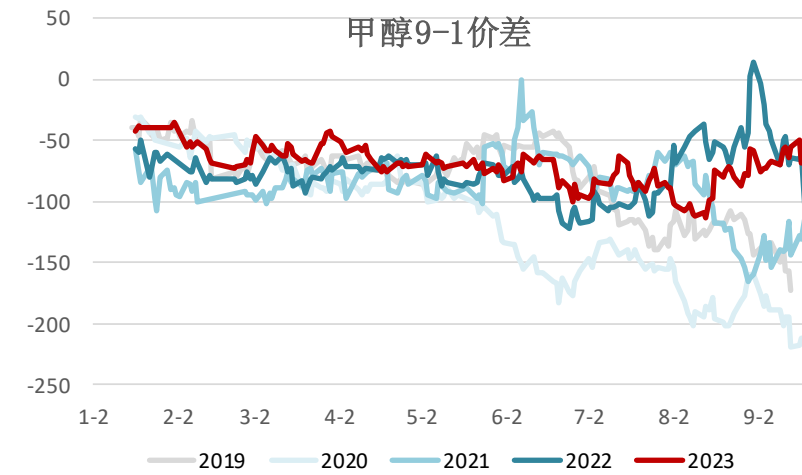
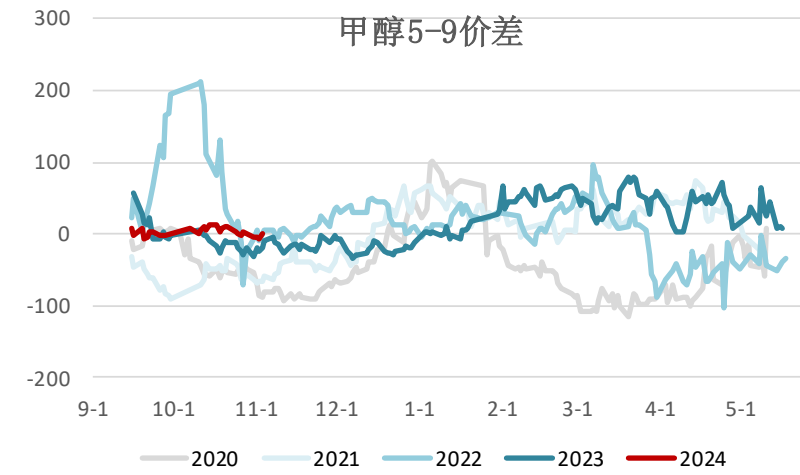
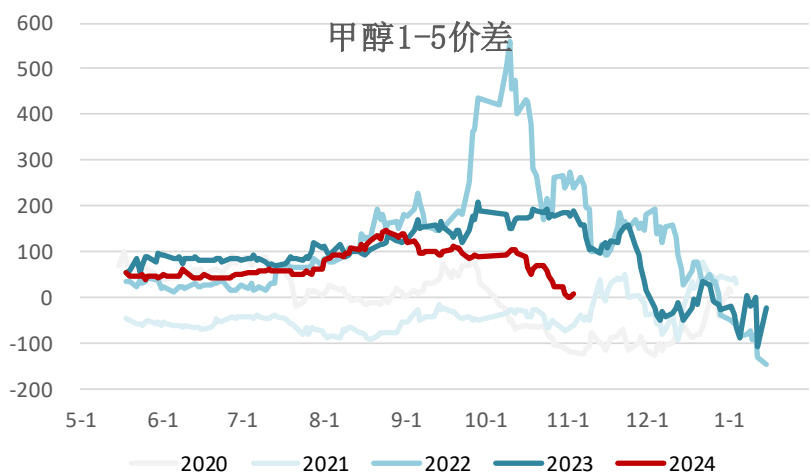
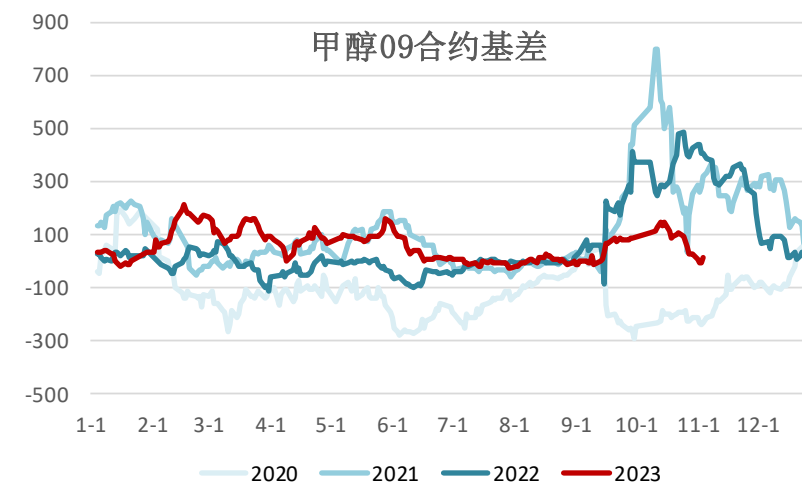
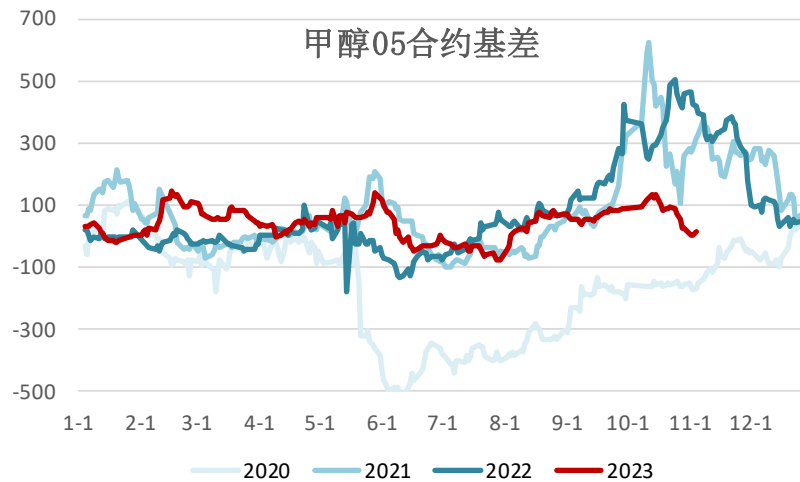
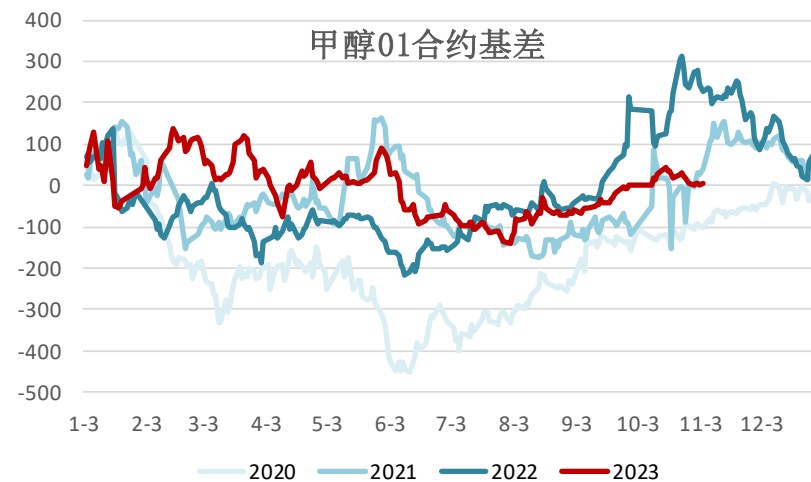
传统下游利润



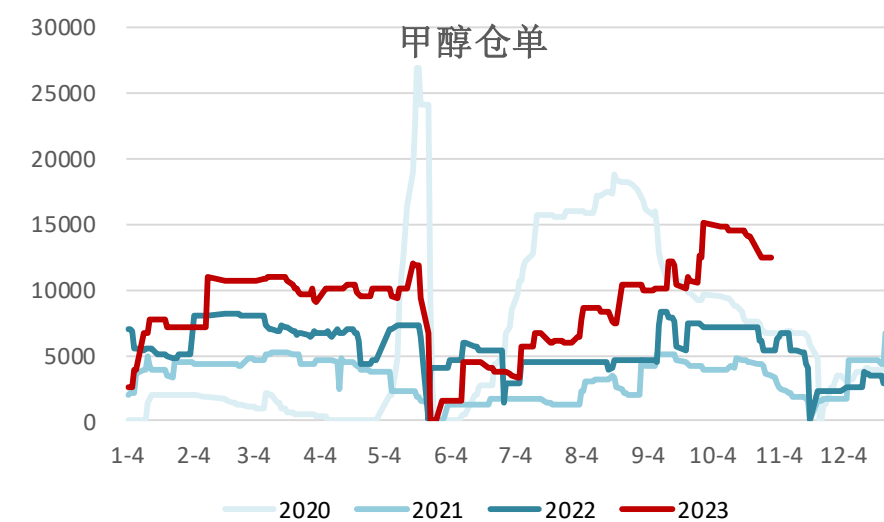
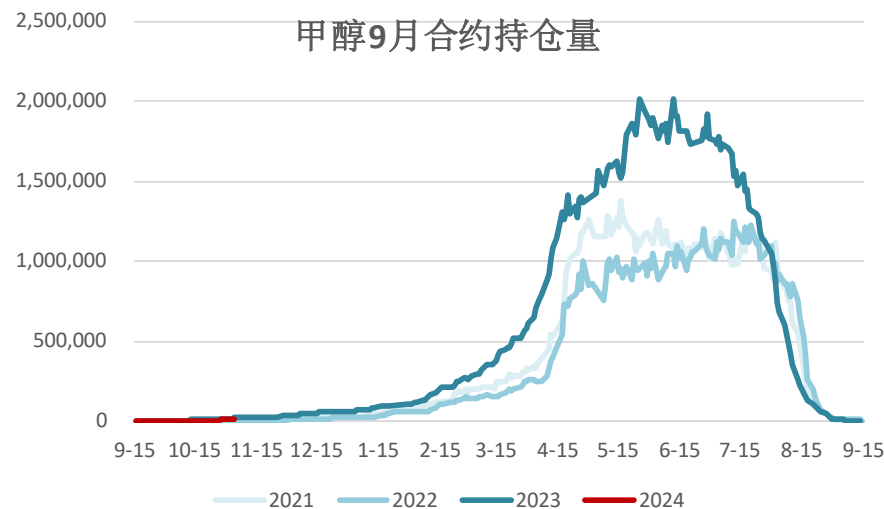
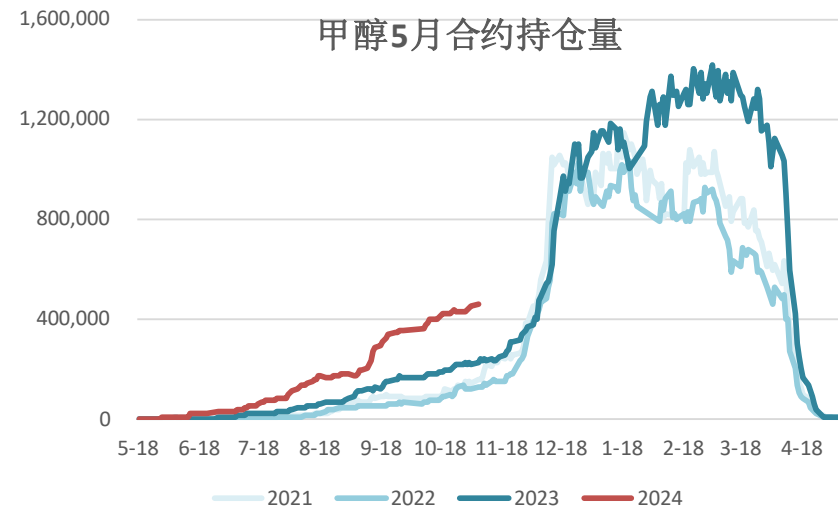
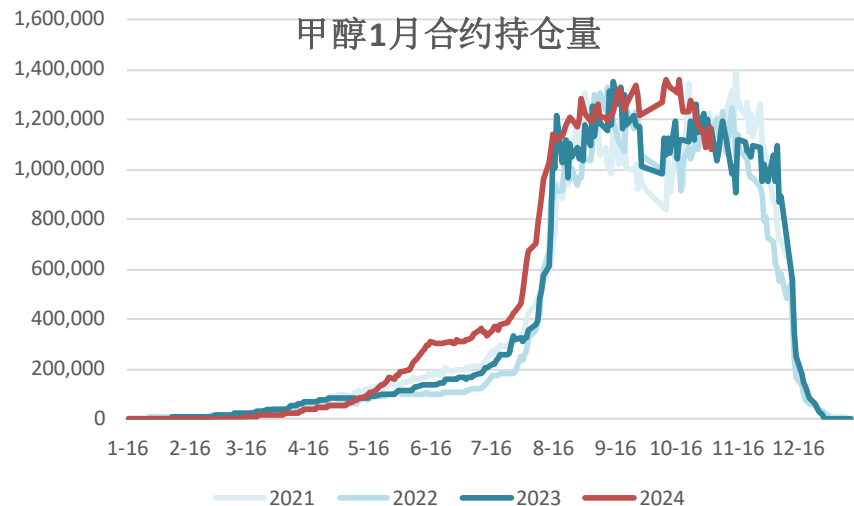
甲醇现货价差



甲醇期货价差



甲醇持仓量与仓单数量



数据来源、联系方式与免责声明



数据来源：根据新闻信息整理，卓创资讯，海关总署，新湖期货研究所等

撰写：姚瑶

执业资格号：F0281764

电话：13957254806

投资咨询资格号：Z0011379

邮箱：yaoyao@xihu.cn

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。

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

