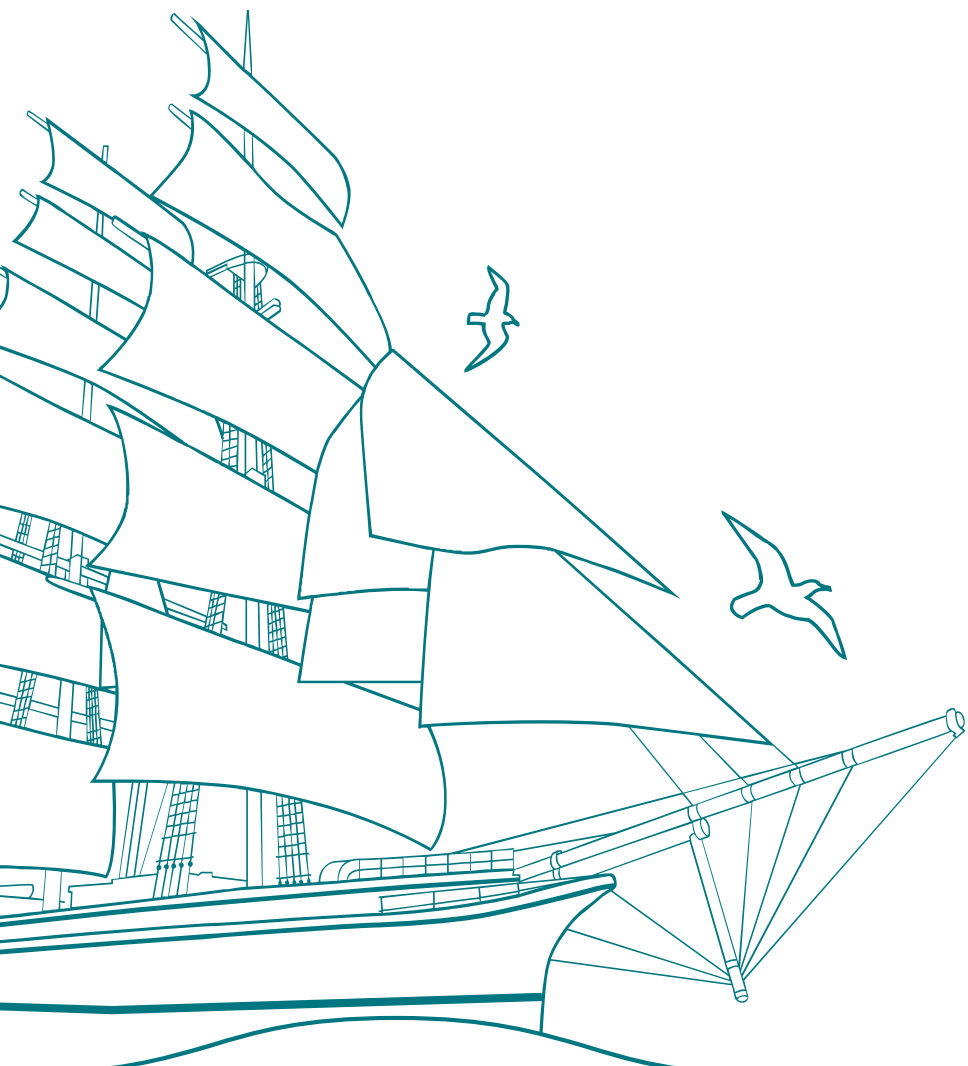




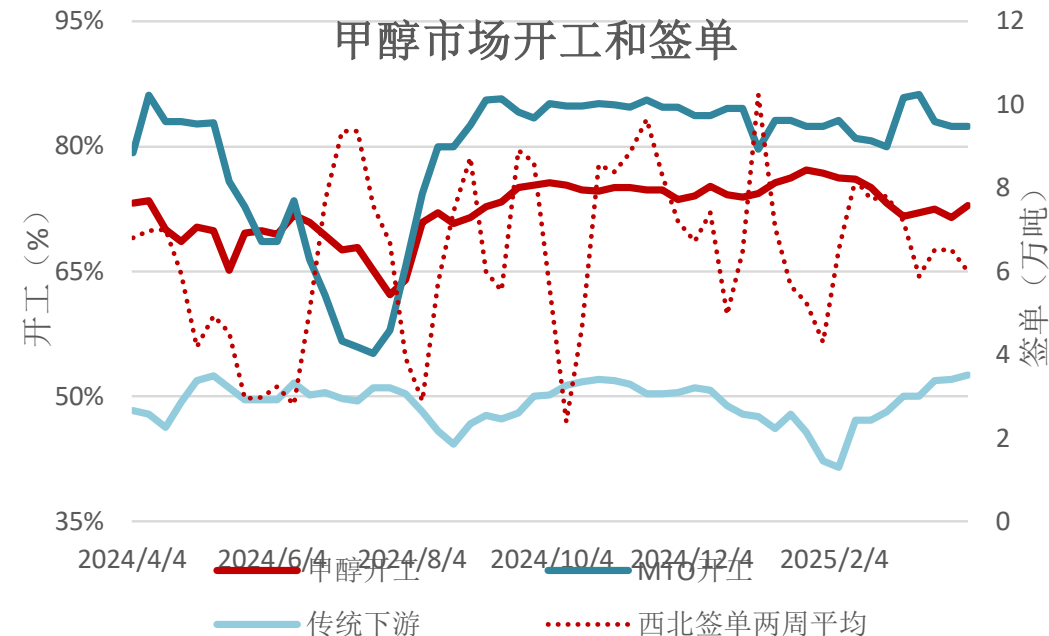
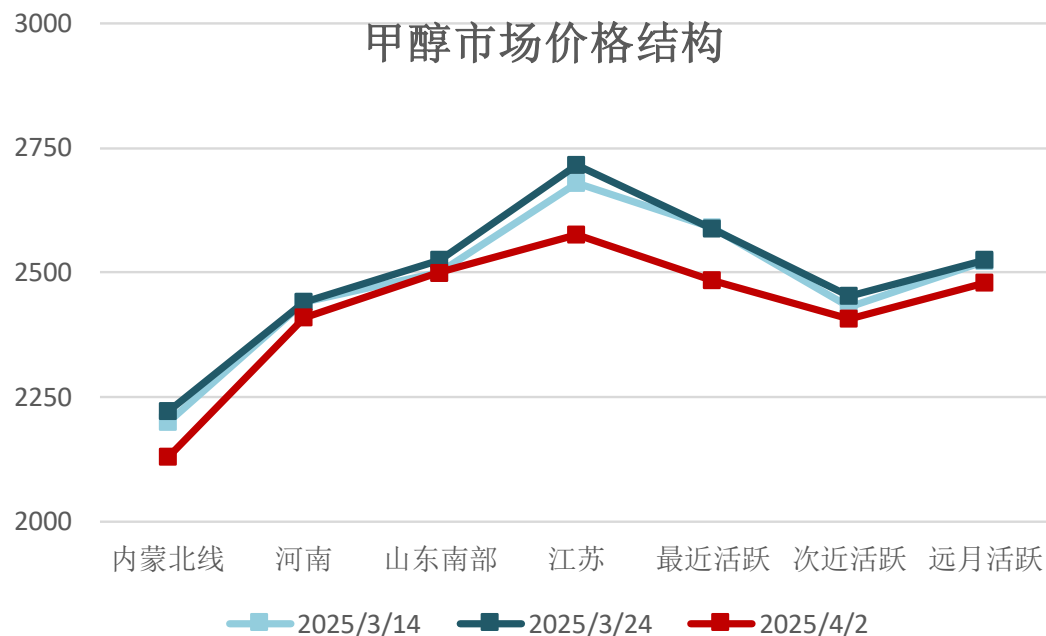
新湖化工（甲醇）周报

撰写：姚瑶

从业资格号：F0281764

投资咨询证书号：Z0011379

报告日期：2025-03-31 至 2025-04-06



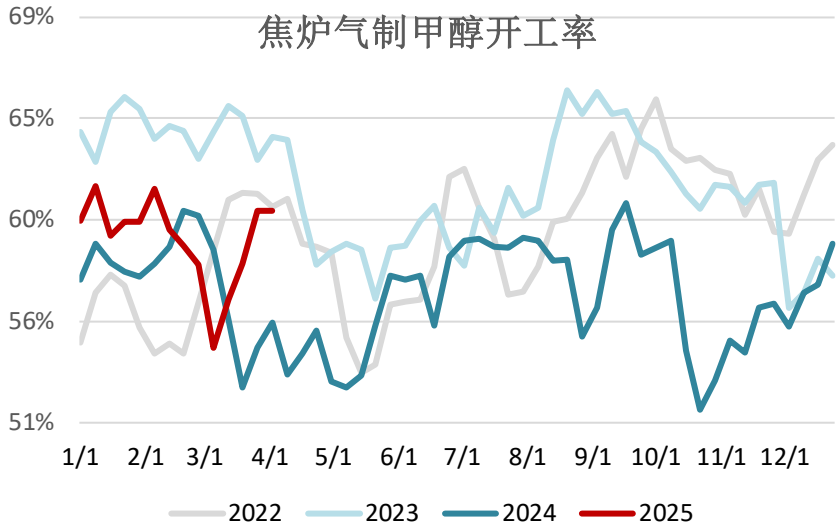
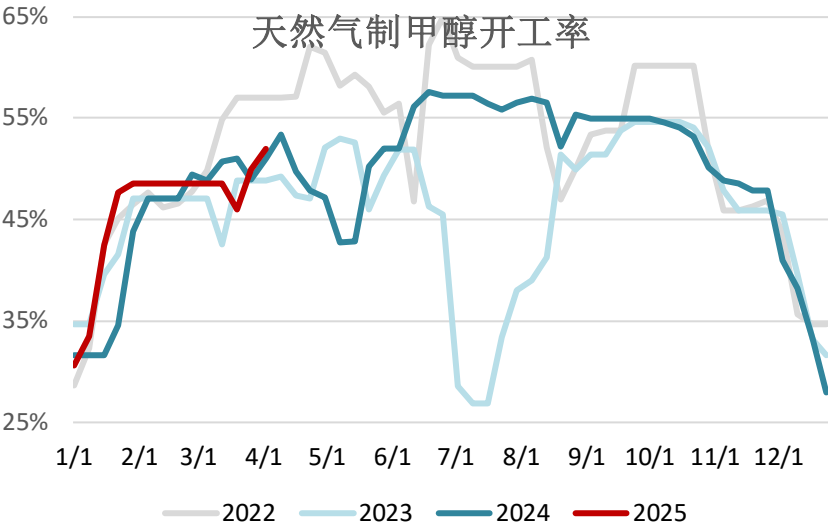
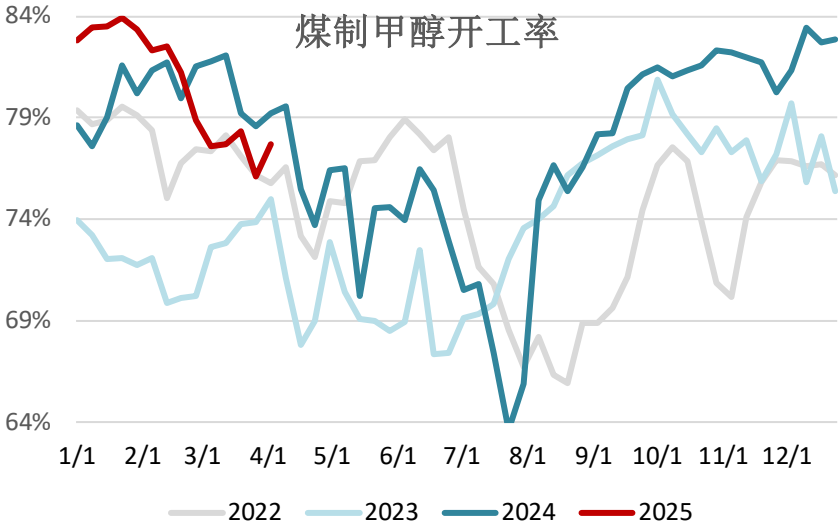
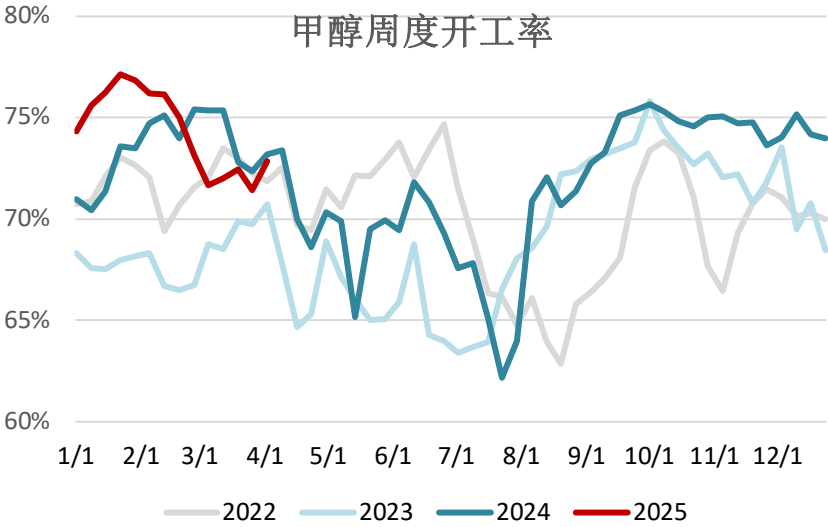
- 本周国内上游开工为72.85%，环比回升，4-5月上游仍处于春季集中检修期，后期开工预计下滑为主。3月进口有限，伊朗ZPC等装置开始重启，4月到港预期增加。下游烯烃方面，港口烯烃装置暂稳，4月部分将检修，利润亏损，烯烃需求预期走差。传统下游需求同比偏高。本周到港较少，港口库存去化。总体来看，后期国内上游处于检修季，不过进口回升，下游检修增加，基本面供需偏弱，目前贸易冲突事件对甲醇直接影响有限，但需关注经由下游产品传导而至的间接影响。



新湖化工（甲醇）周报

供需图表

国内甲醇周度开工



国内甲醇装置检修



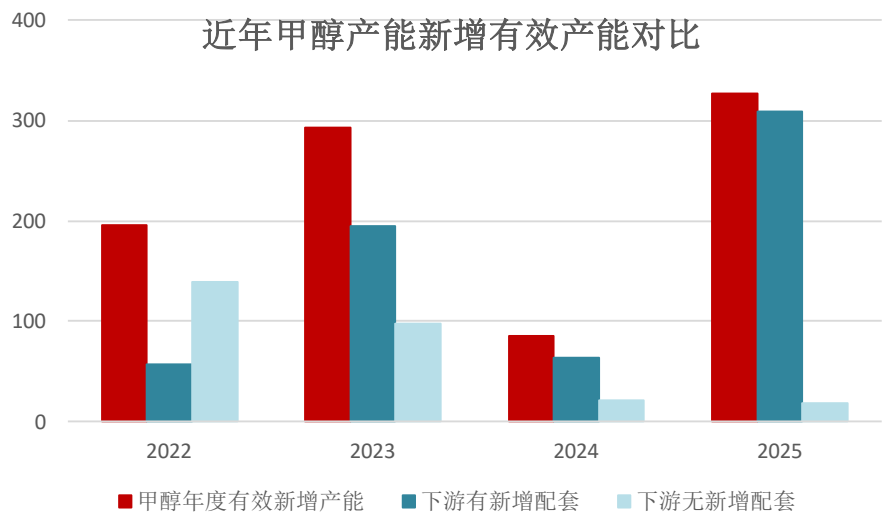
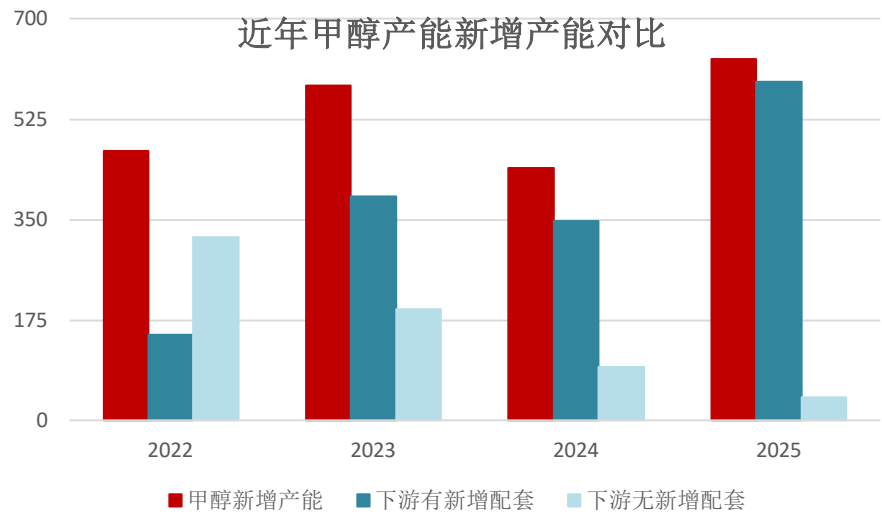
地区	企业	产能	工艺	状态
山东	明水大化	60	煤炭	2. 21-3. 5降负荷
	荣信煤化	25	焦炉气	3月中下旬检修
	兖矿国宏	68	煤炭	1. 7-1. 23降负
	恒信高科	15	焦炉气	12. 20-12. 31停
	山东联泓	92	煤炭	4月计划检修
西北	济宁盛发	17	焦炉气	12. 6-1. 6停
	奥维乾元	20	煤炭	3. 10-3. 12短停
	黄陵化工	30	焦炉气	24. 10. 1停
	久泰能源	100	煤炭	3. 16临停15天
	内蒙古博源	100	天然气	22. 10. 31停
	宁夏长城能源	50	煤炭	3. 17-4月底检修
	青海中浩	60	天然气	24. 10. 23停车
	荣信	90	煤炭	3. 20-4. 20检修
	润中清洁	60	煤炭	3. 21-3. 28停车
	神木化工	60	煤炭	12. 6-12. 7短停
	渭河煤化	60	煤炭	3. 23-3. 24停, 4. 7-4. 19停
	新奥新能化工	120	煤炭	3. 12-3. 17二期故障; 3. 31-4. 18二期检修
	新疆广汇	120	煤炭	2. 20-3月底检修
	新疆新业	50	煤炭	11. 11-11. 16降负荷
	延安能化	180	天然气/煤	4. 1停5天
	蒲城能源	180	煤炭	3. 13检修计划至4月底
	内蒙黑猫	30	焦炉气	3. 21检修10天
	久泰托县	200	煤炭	2月上降负荷, 已经恢复
	甘肃刘化	10	煤炭	4. 2-4. 17停
	宁夏畅亿	60	煤炭	2. 5-4月初停
	延长咸阳石油	10	天然气	24. 11. 24-25. 3停
	陕西黑猫	10	焦炉气	24年11月上停车

地区	企业	产能	工艺	状态
东北	宝泰隆	11	焦炉气	8. 20-25. 9检修
	大庆油田	10	天然气	24. 11. 7-25. 3. 27停
华北	安泽永鑫煤化	20	焦炉气	1. 6停
	峰峰	30	焦炉气	11. 18-1. 23停
	宏源	15	焦炉气	20. 9停, 无重启计划
	晋煤华昱	120	煤炭	2. 26-3月底停
	山西丰喜	50	煤炭	9. 2-11. 1检修
	山西焦化	40	焦炉气	1. 10-1. 20降负
	孝义鹏飞	30	焦炉气	11. 26-12. 4停
	万鑫达(悦安达)	20	焦炉气	23. 10. 22停, 淘汰
	亚鑫	30	焦炉气	2. 27-3. 6停
	天源	10	煤炭	10. 21-11. 1检修
	蔺鑫	20	焦炉气	12. 10降负
	梗阳新能源	30	焦炉气	2. 11降负
	安徽华谊	50	煤炭	12. 17-12. 23停
	安徽临涣	90	焦炉气	2月中-3. 25轮换检修
	晋煤中能	50	煤炭	3. 19-4月中停
华东	安徽碳鑫	50	煤炭	3. 1-4. 10停
	中海石油化学	140	天然气	60万吨12. 2-12. 27停
华南	广西华谊	180	煤炭	2. 14-3. 12停车
	河南鹤煤	60	煤炭	3. 24-4月停
华中	煤化中新化工	35	煤炭	3. 24-4. 7停
	中鸿焦化	10	煤炭	2. 15停
西南	中原大化	50	煤炭	12. 16-12. 31停
	江油万利	15	天然气	12. 31至3. 16停车
	玖源	50	天然气	12. 1-1. 3停车
	昆钢煤焦化	10	焦炉气	21. 3. 15停
	泸天化	44	天然气	8. 25-3月底停车
	四川川维	80	天然气	12. 15-1. 10停
	天福化工	20	煤炭	12. 23-12. 31停
	云南解化	70	煤炭	20万吨2. 14-2. 24停

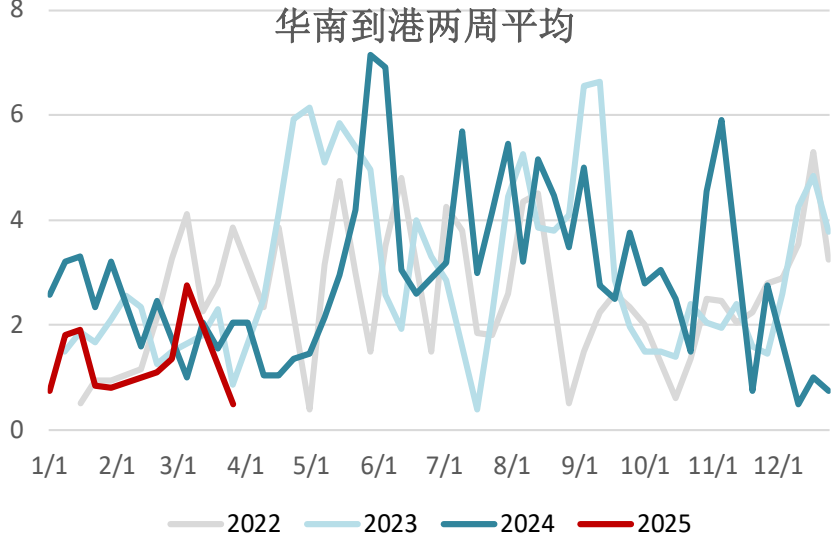
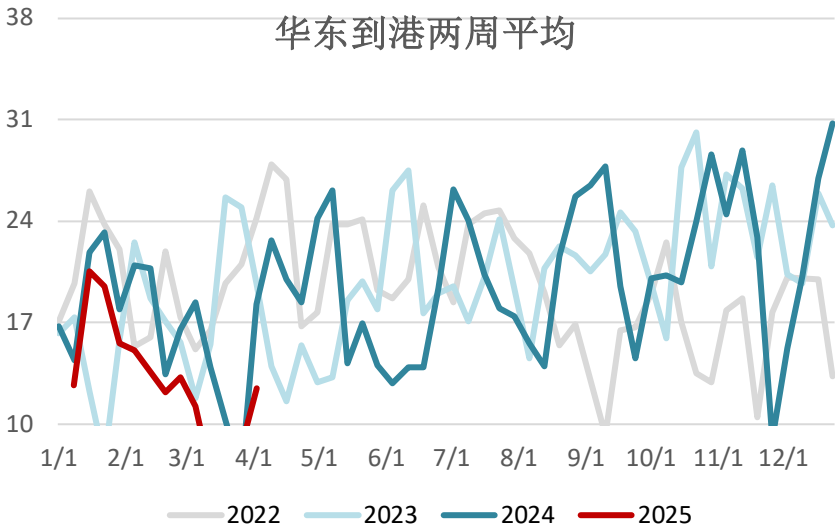
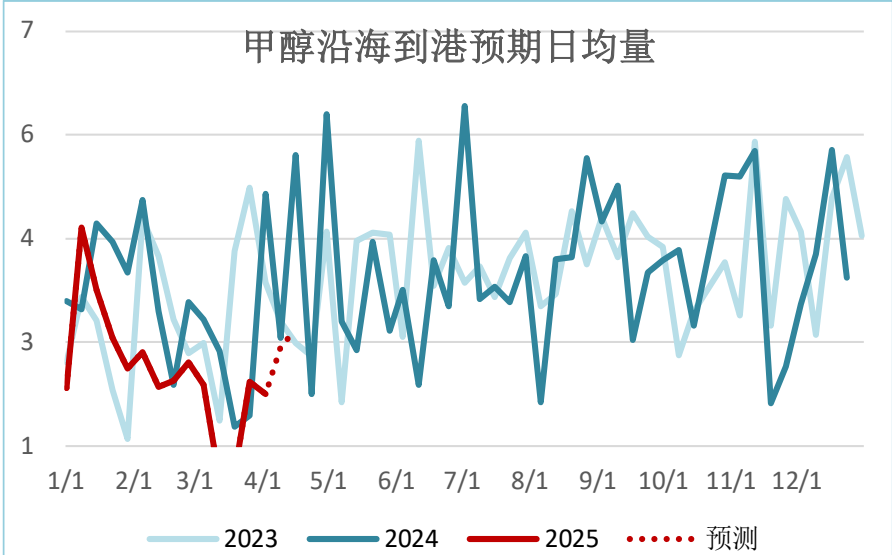
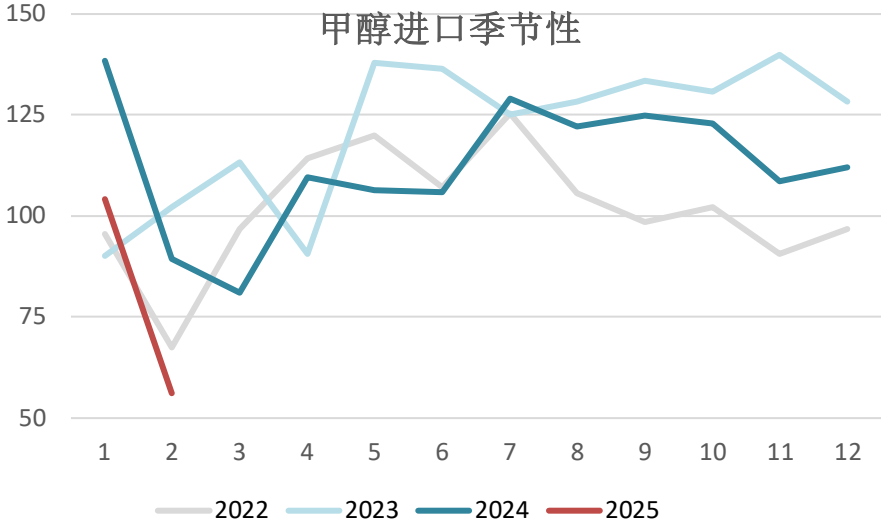
国内甲醇装置投产



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	2024-7
山西	山西禹王	20	焦炉气	2024-10
山西	昌盛煤焦化	25	焦炉气	2024-11
内蒙古	宝丰内蒙一期部分	280	煤炭	2024年底
内蒙古	内蒙黑猫二期	30	焦炉气	2024年底
	合计	440		
地区	装置	产能	原料	预期投产时间
新疆	利泽鸿庆	10	二氧化碳	2025年上半年
新疆	中泰新材料	100	煤炭	2025年上半年
内蒙古	宝丰内蒙一期其他	380	煤炭	2025年
山东	联泓	70	煤炭	2025年下半年
内蒙古	乌海榕鑫	30	焦炉气	2025年下半年
宁夏	冠能新材料	40	煤炭	2025年
	合计	630		

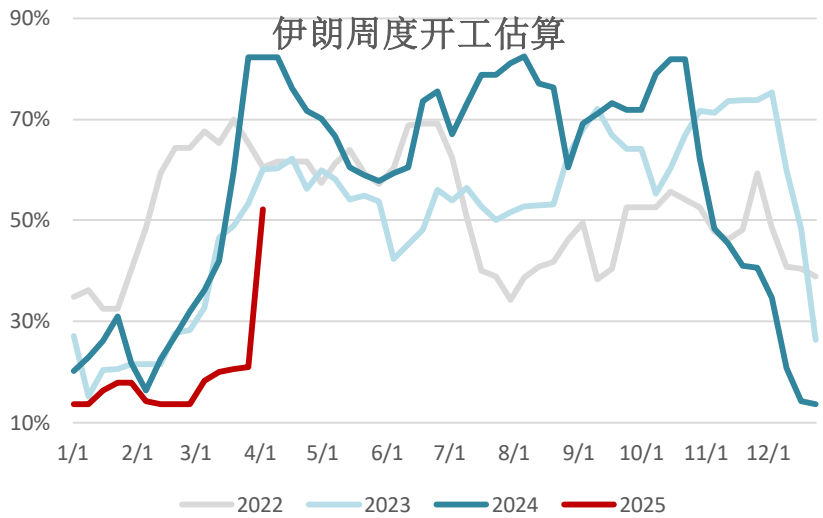
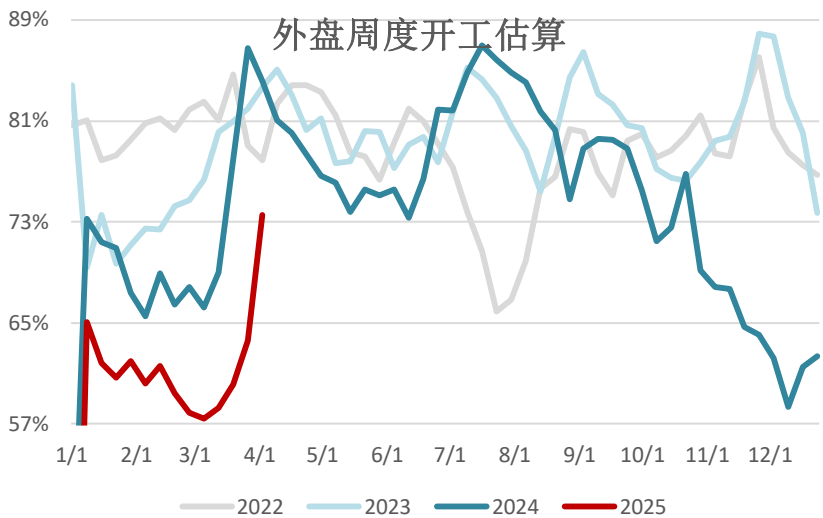


甲醇进口到港量



国外甲醇装置运行与开工

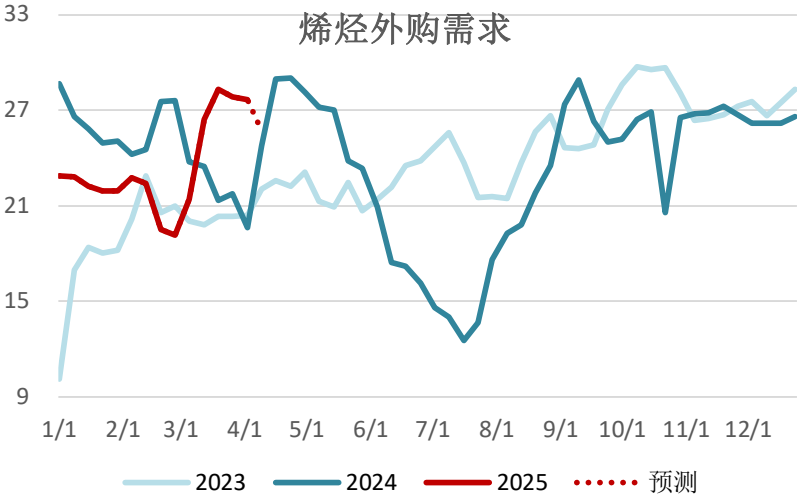
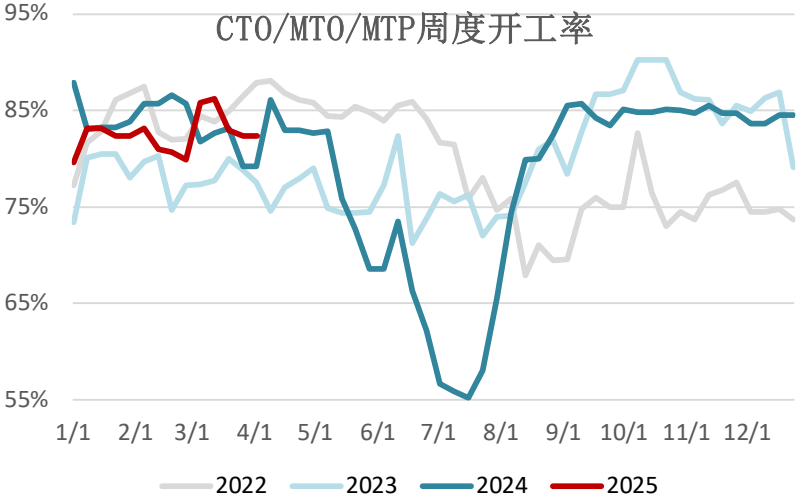
地区	国家	企业	产能	运行情况
东南亚	马来西亚	PETRONAS#1	66	稳定
		PETRONAS#2	170	稳定
		砂拉越	175	7-8成负荷
美洲	文莱	BMC	85	稳定
	印尼	KMI	66	负荷不高
	美国	Natgasoline	175	稳定
		OCI Beaumont	93	稳定
		美联石化	62	正常
		三井塞拉尼斯1#	162	稳定
		Koch	182.5	稳定
		METHANEX 3#	180	2月底至5月初停
		METHANEX 1# 2#	200	正常
		Lyondell Basell	78	稳定
	特立尼达	METHANEX	180	停车
		MHTL	304	正常
		Caribbean Gas	100	稳定
	委内瑞拉	Metor	160	负荷不高
		Supermetanol	72.5	负荷不高
中东	智利	METHANEX	87	稳定
	阿曼	SOHAR/omc	105	稳定
		塞拉莱	100	稳定
		METHANEX埃及	130	负荷不高
	埃及	QAFAC	85	稳定
	卡塔尔	AR-RAZI	490	稳定，有停车计划
		IMC	150	稳定
		Bushehr	165	正常
	伊朗	FANAVARAN	100	正常
		Kaveh	230	正常
		KHARG	66	满负荷
		Kimiya	165	正常
		Marjan	165	正常
		ZAGROS#1	165	正常
		ZAGROS#2	165	正常
		Salaban	165	正常



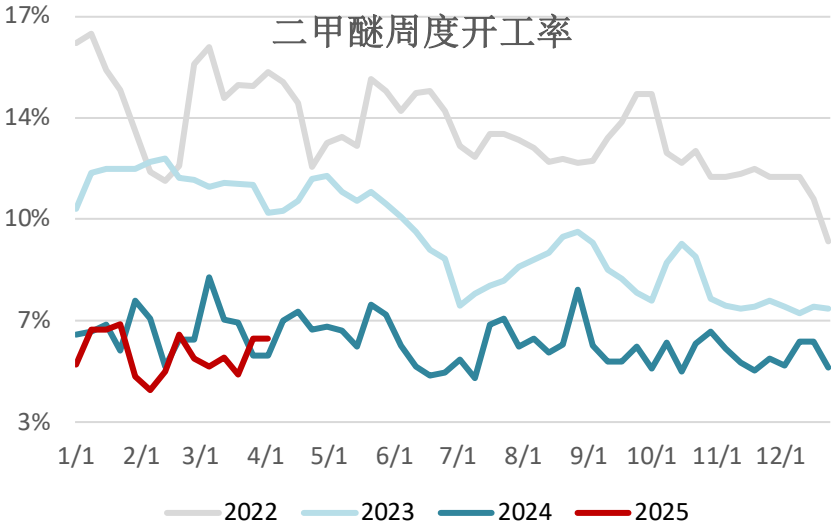
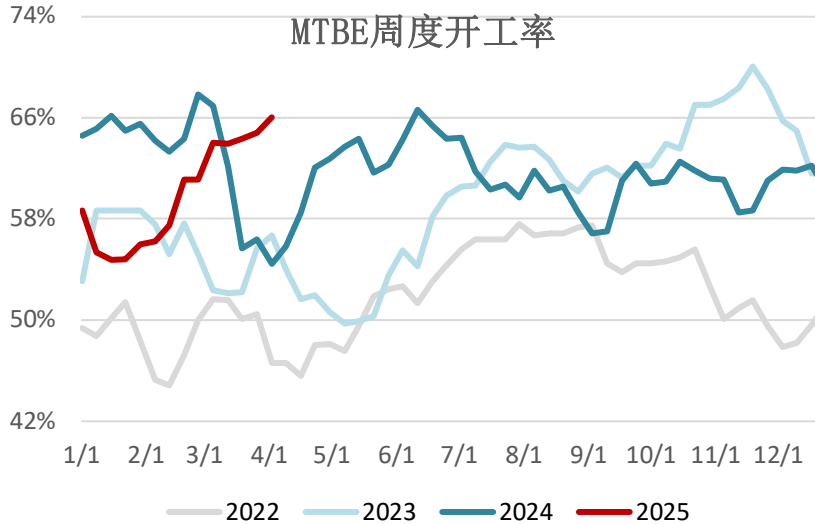
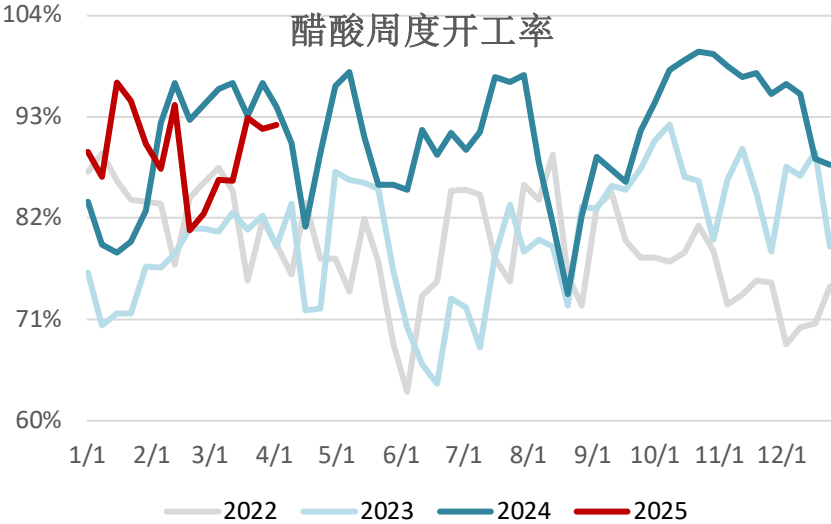
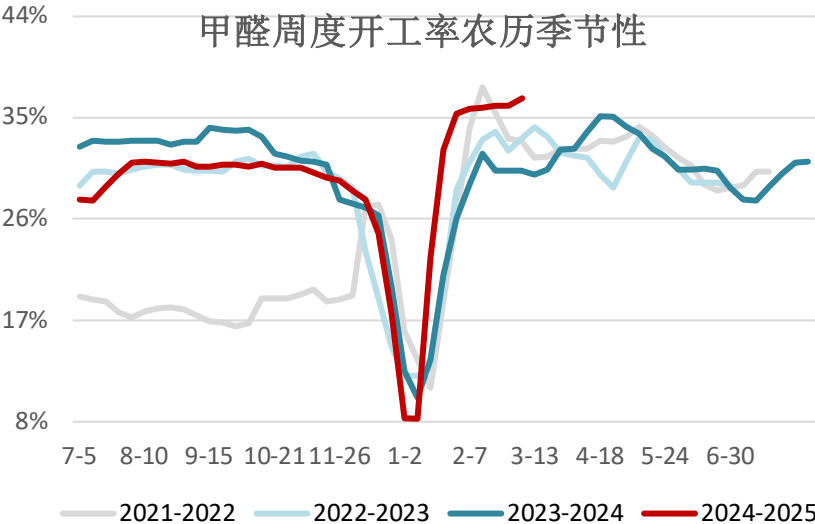
国内下游烯烃装置运行与开工



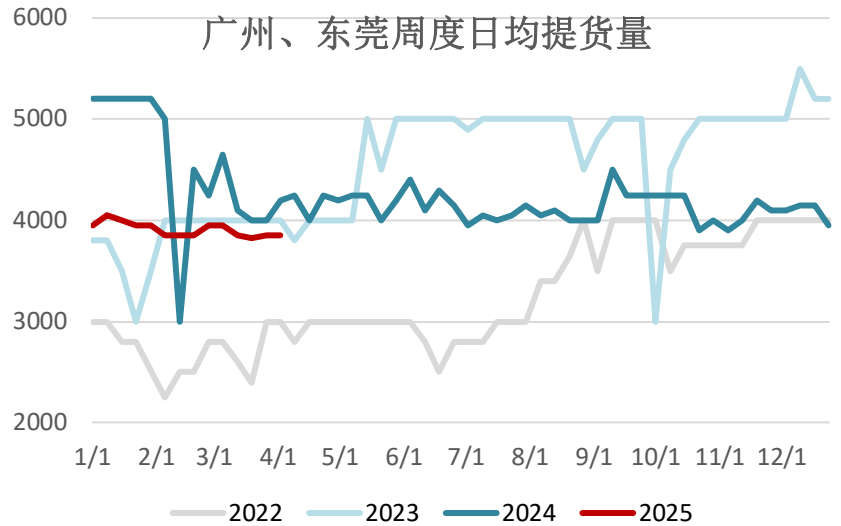
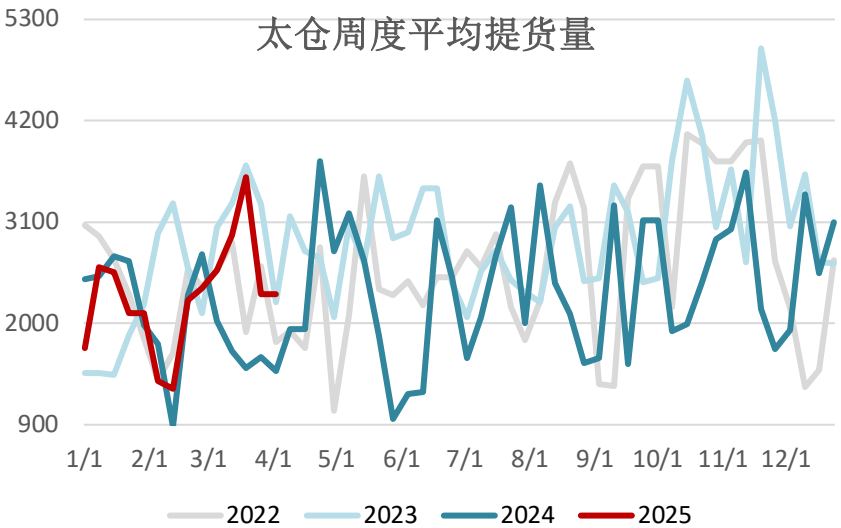
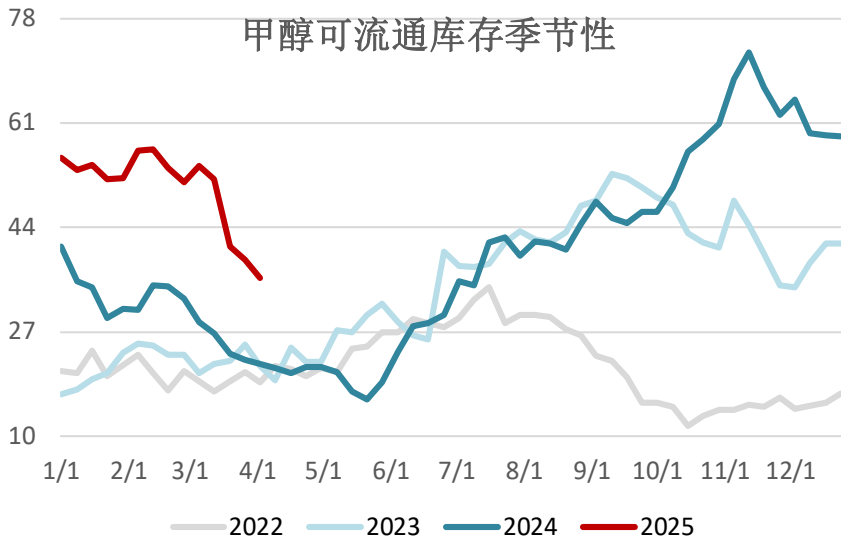
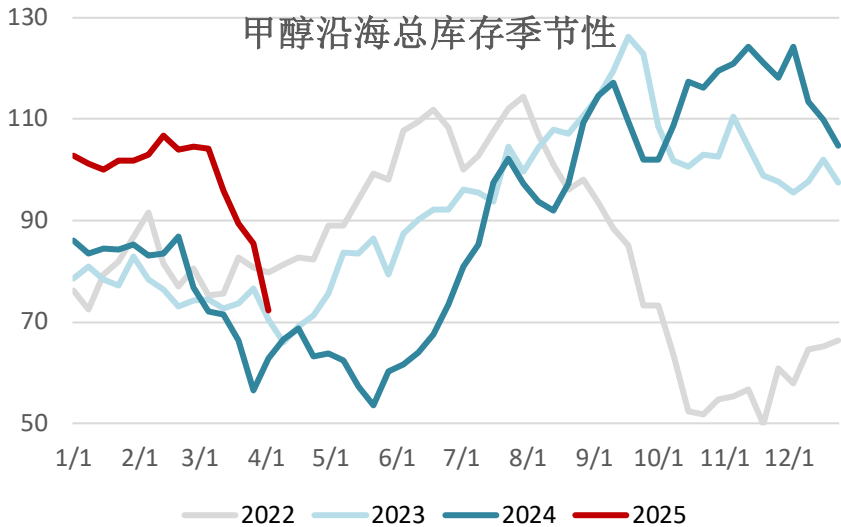
地区	装置	甲醇规模	烯烃规模	目前状态
东北	康乃尔	0	30	20.10.29停
	常州富德	0	33	23.11.1检修
	南京诚志	50	90	一期正常，二期负荷不高
	宁波富德	0	60	稳定
	盛虹斯尔邦	0	83	4月中计划检修45天
华东	兴兴能源	0	69	稳定
	中安联合	170	70	平稳
	中原石化	0	20	正常
	大泽化工	0	16	停车
	鲁西化工	80	30	负荷一般
华中	山东华滨	0	10	停车
	山东联泓	92	34	满负荷
	阳煤恒通	20	29.5	7.5成负荷，5月初有检修计划
	大唐国际	168	46	稳定
	久泰能源	100	60	正常
西北	蒲城能源	180	68	3.14检修计划至4月下
	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	正常
	神华榆林	180	67	正常
	延安能化	180	60	4.1停5天
	延长中煤	180	60	正常
	中煤蒙大	100	60	满负荷
	中煤榆林	180	60	二季度有检修计划
	中天合创	360	137	正常
	延长中煤二期	180	60	平稳
	新疆恒友	0	20	2.24停车
	华亭煤业	60	20	24.1.9停
	宝丰宁夏一期	172	60	平稳
	宝丰宁夏二期	180	60	正常
	宝丰宁夏三期	240	90	稳定
	宝丰内蒙一期部分	660	300	第三部分100万吨烯烃于一季度末投产



国内非烯烃下游开工



甲醇港口库存与提货

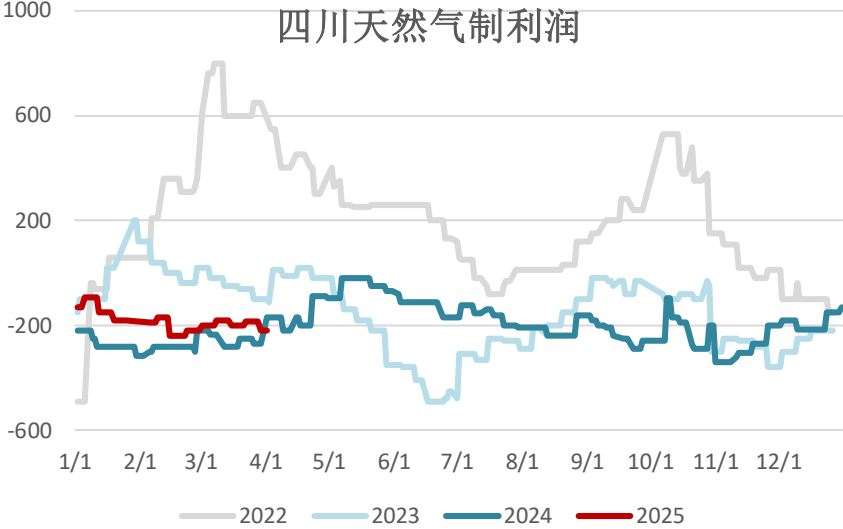
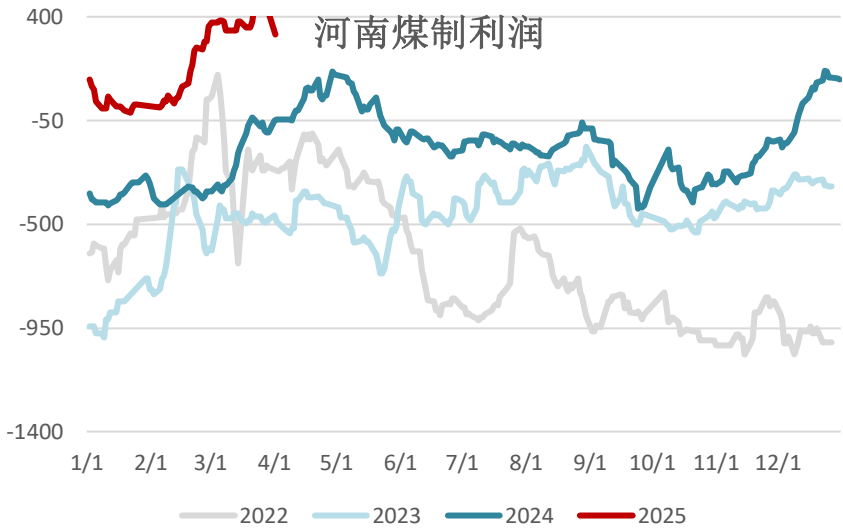
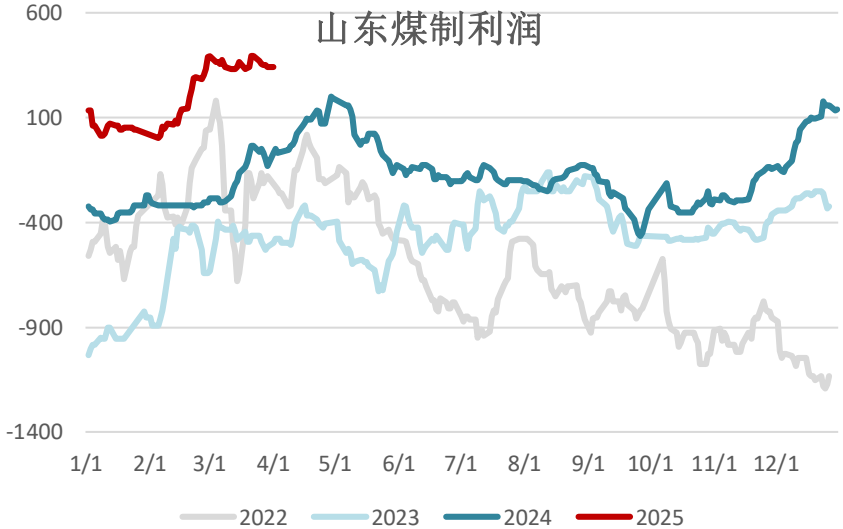
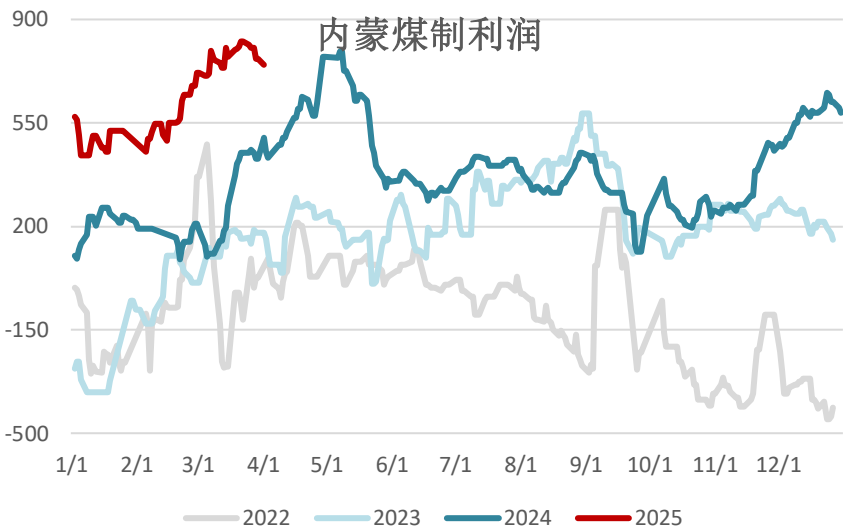




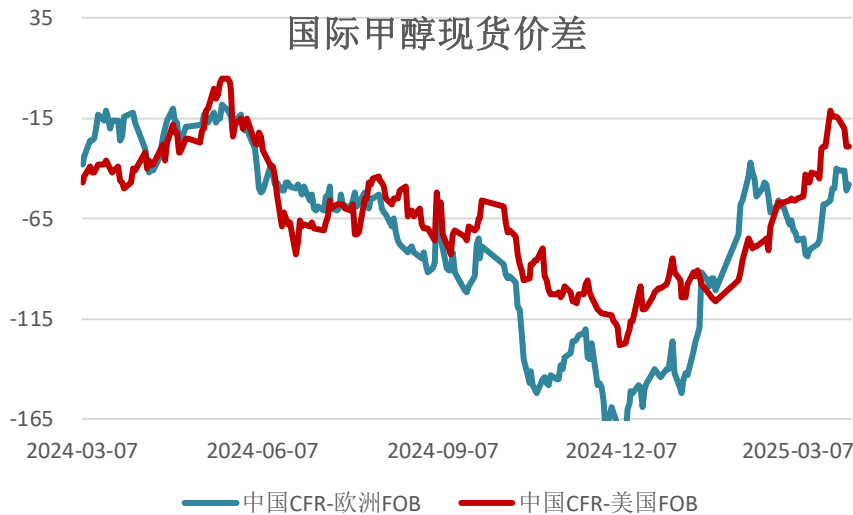
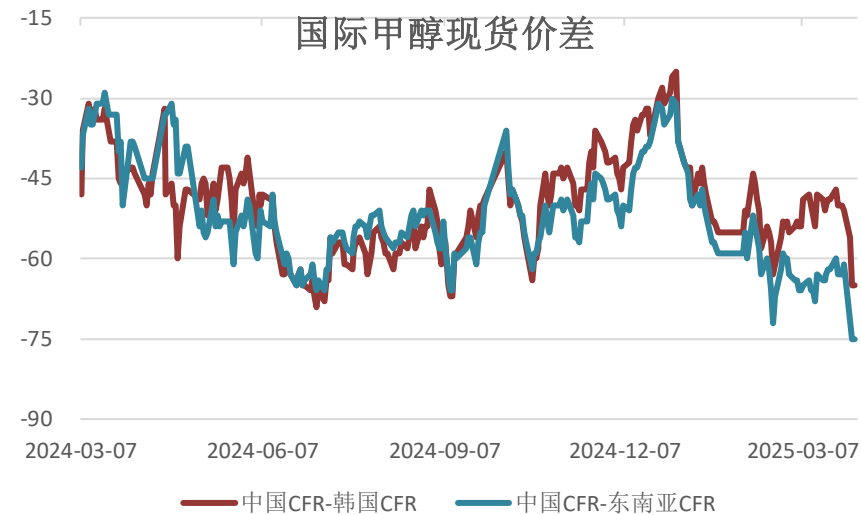
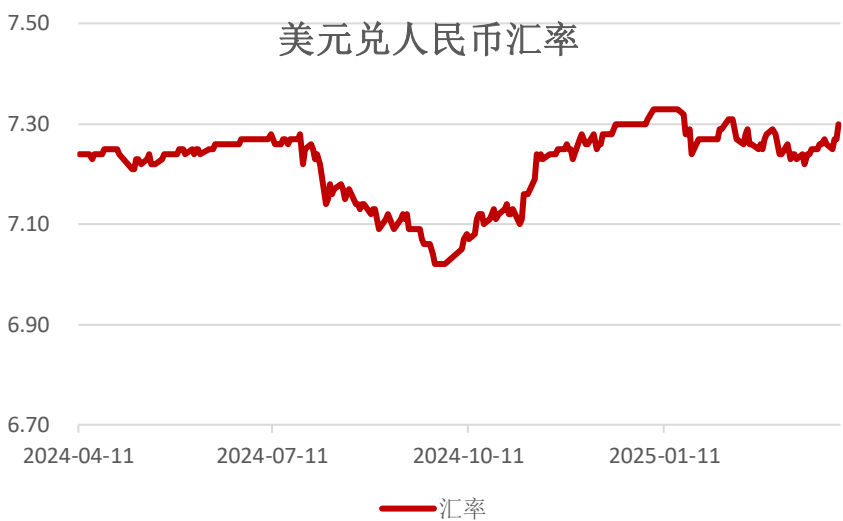
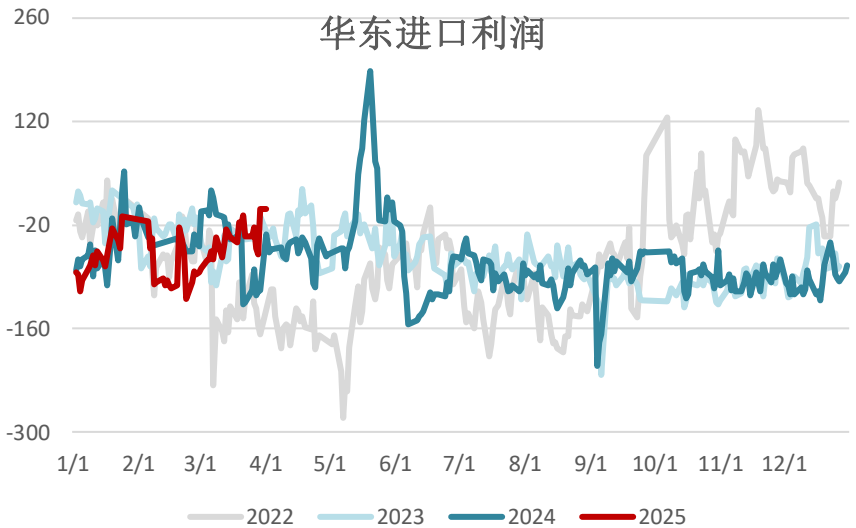
新湖化工（甲醇）周报

价格图表

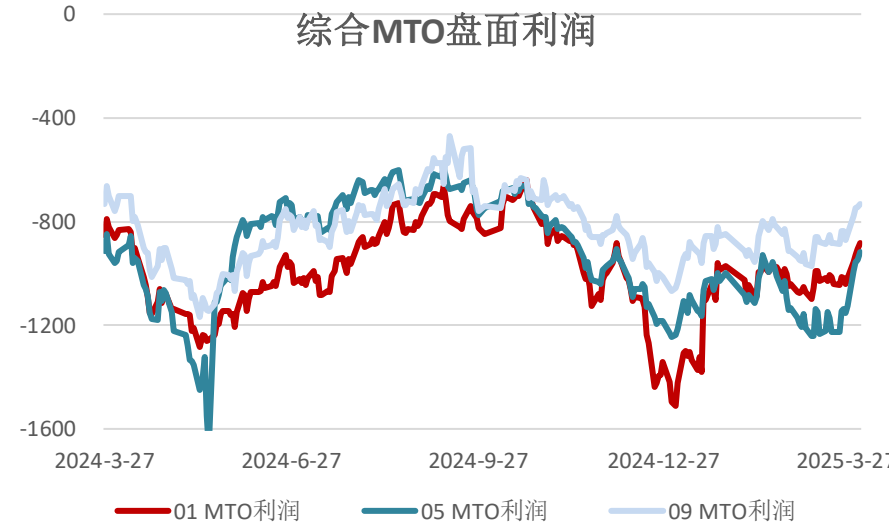
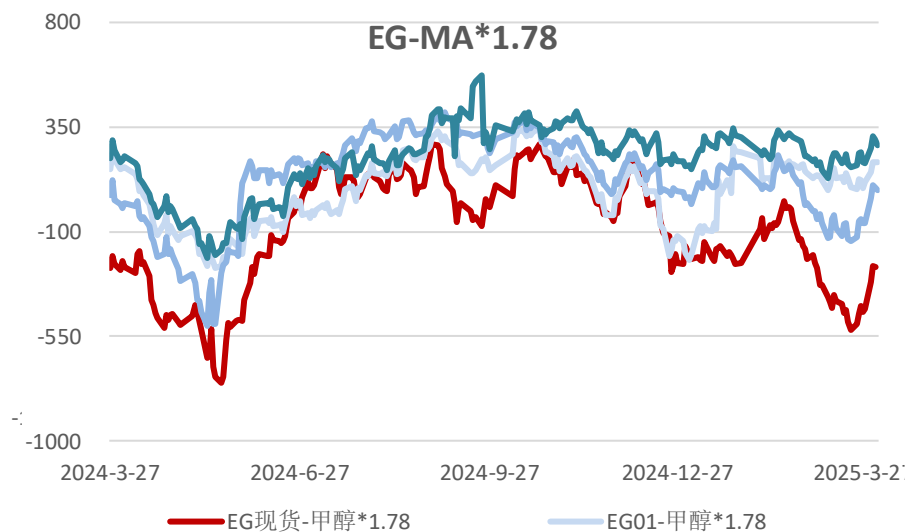
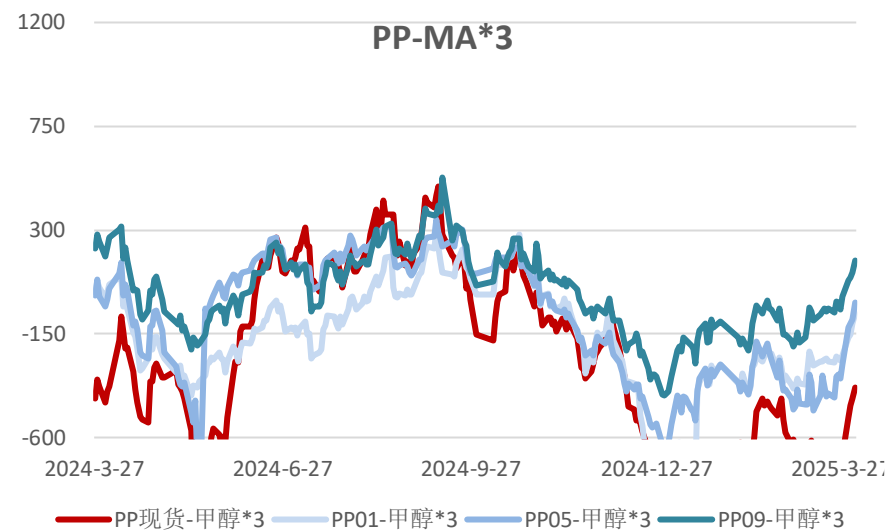
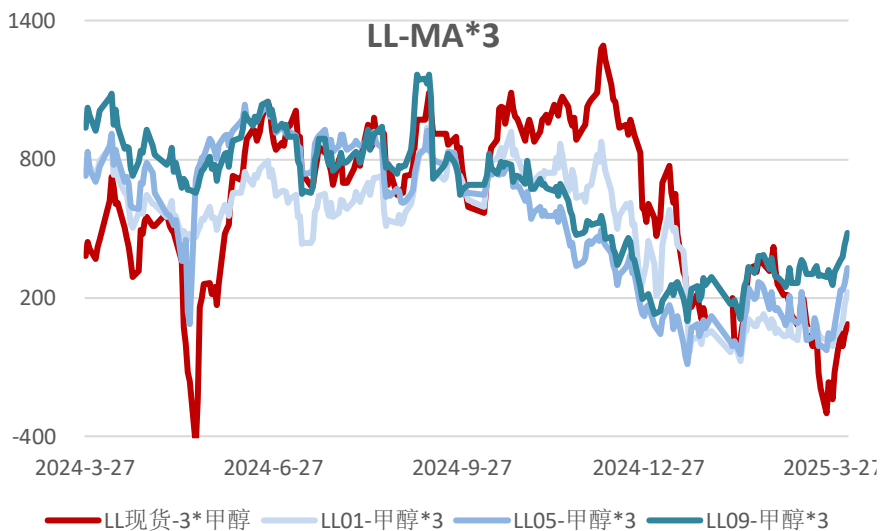
甲醇生产利润



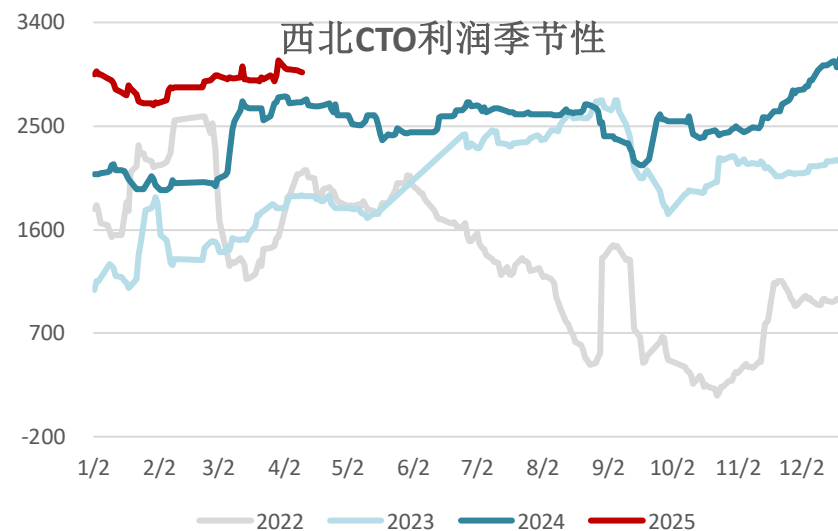
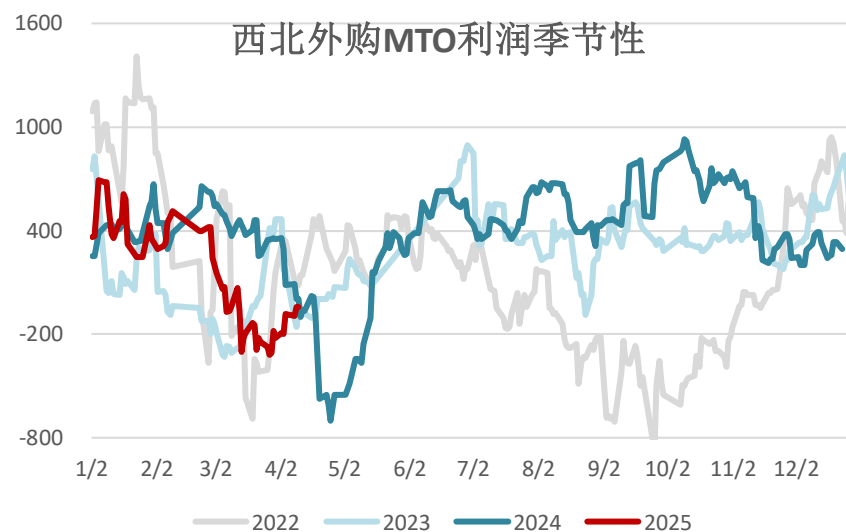
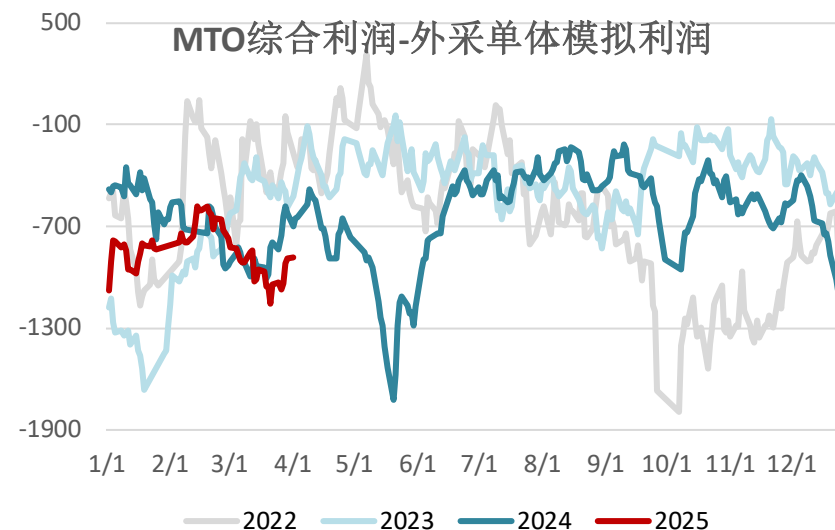
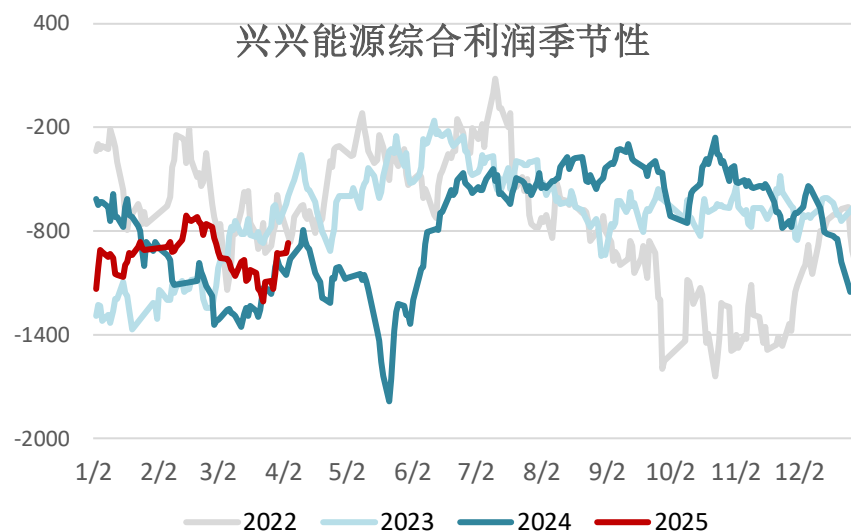
甲醇进口利润与国际市场价差



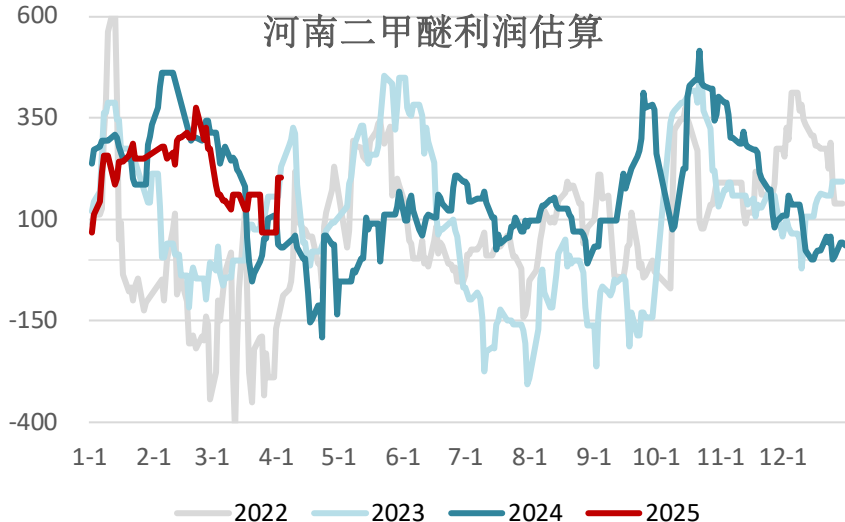
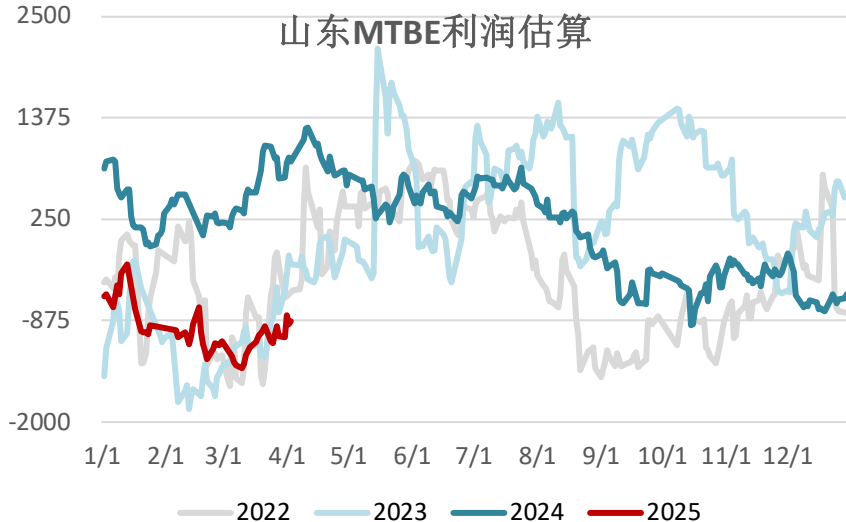
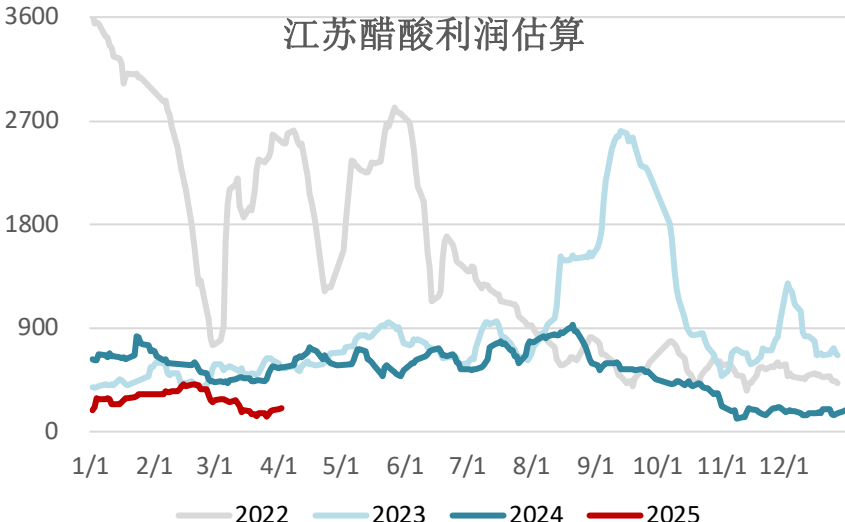
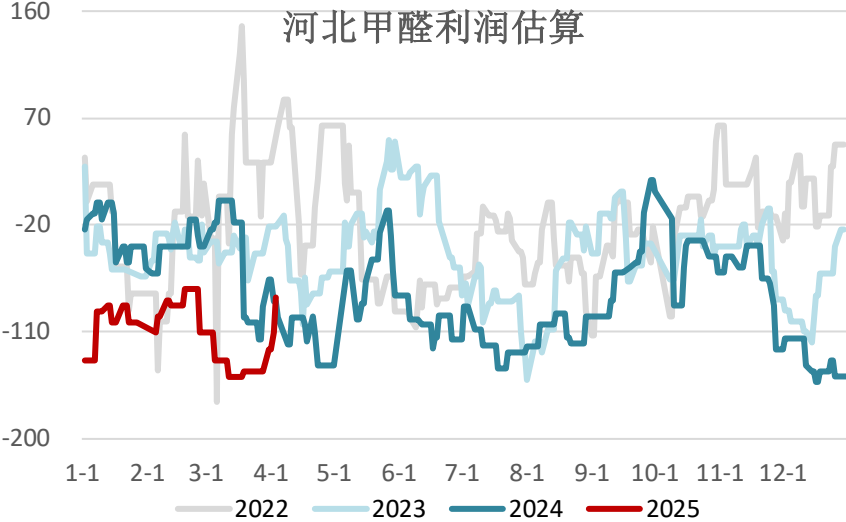
相关产品与甲醇价差



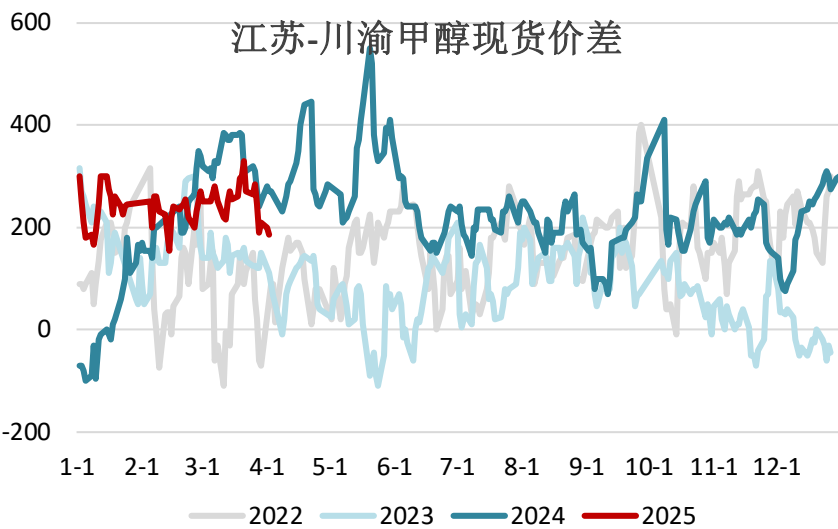
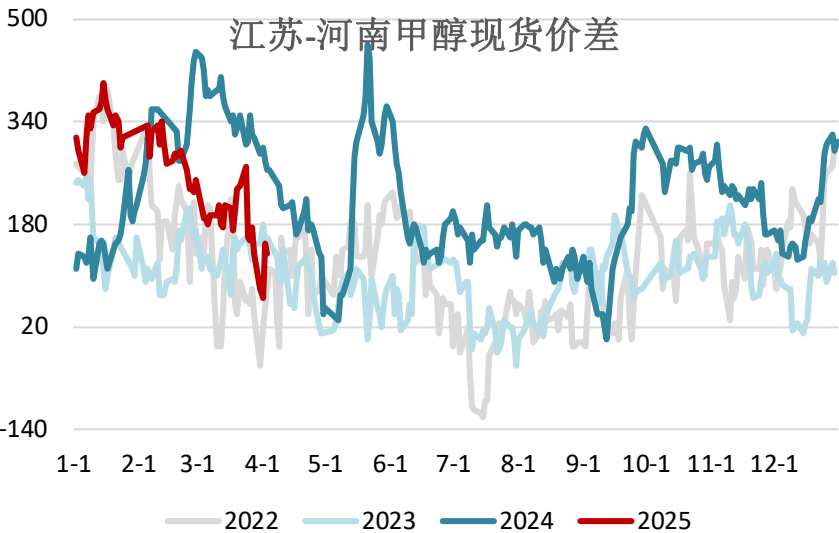
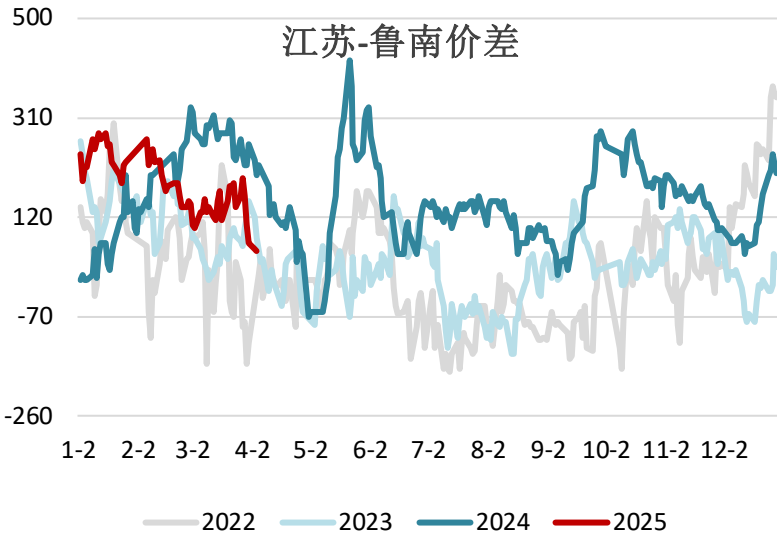
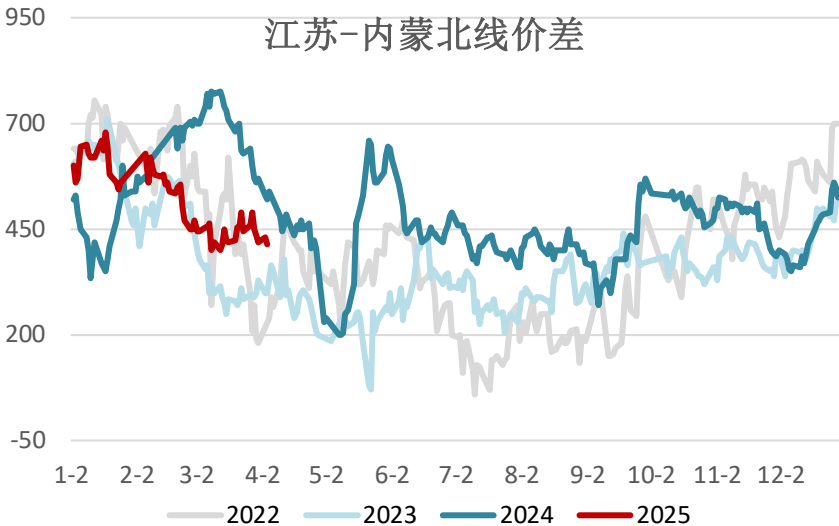
烯烃装置利润



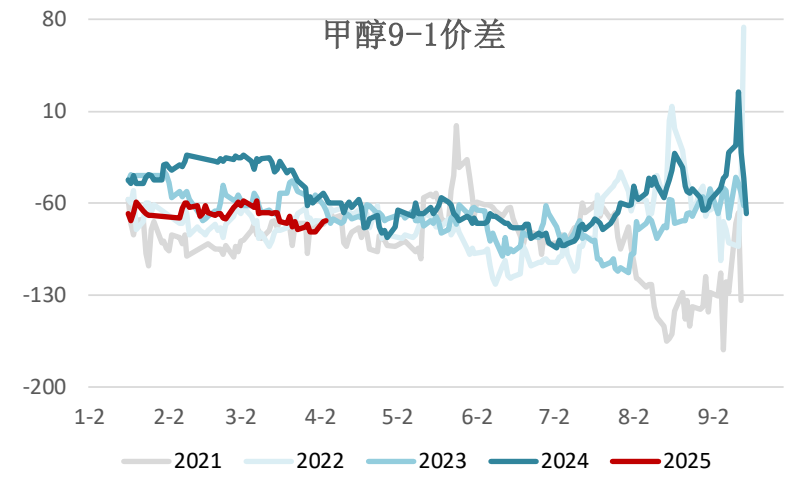
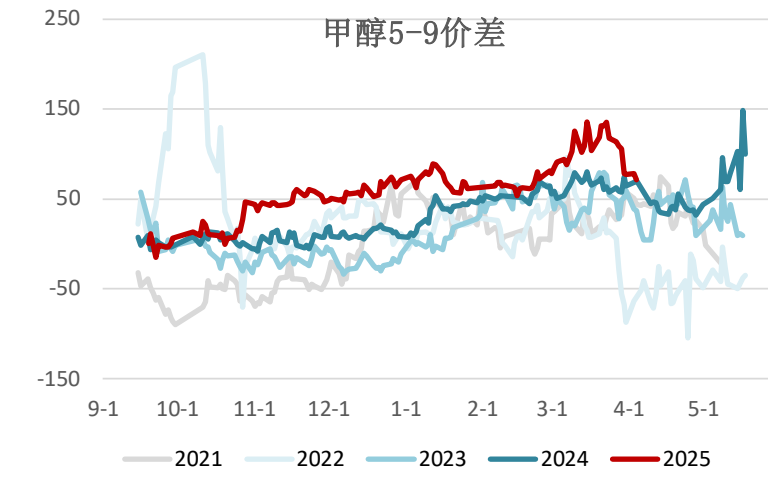
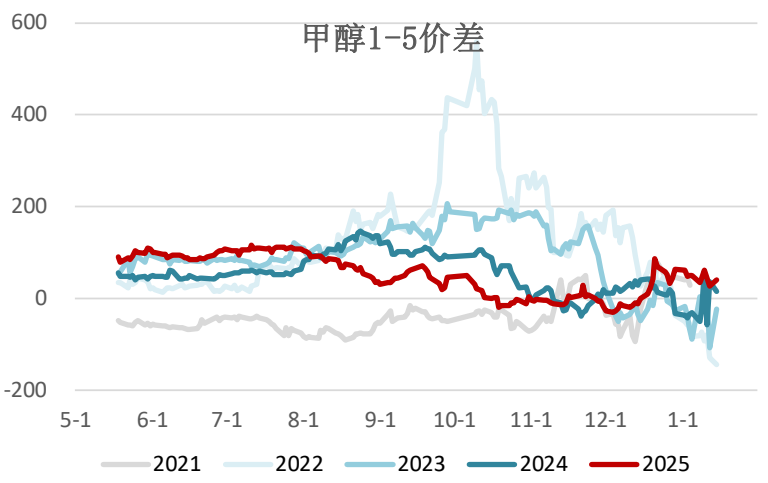
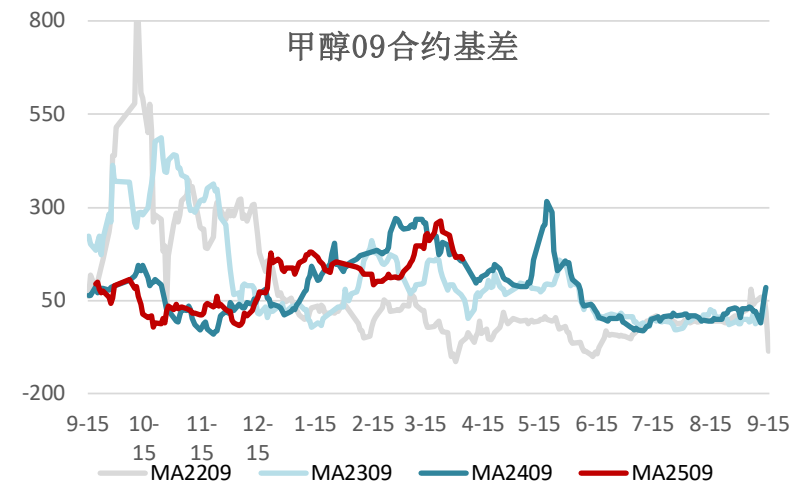
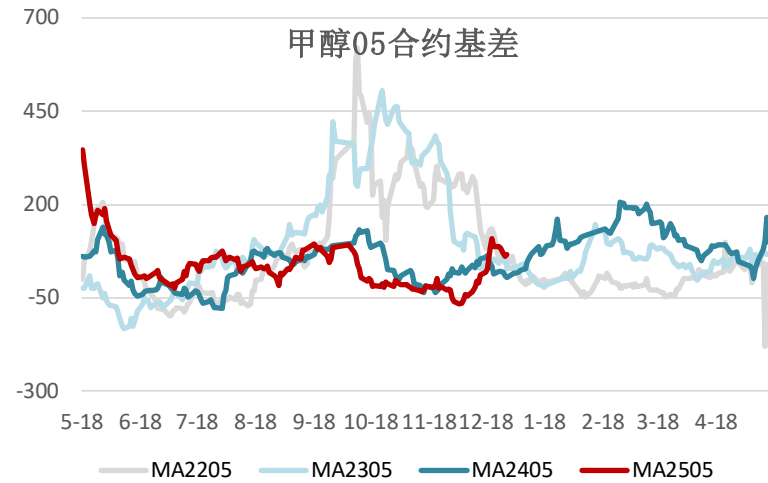
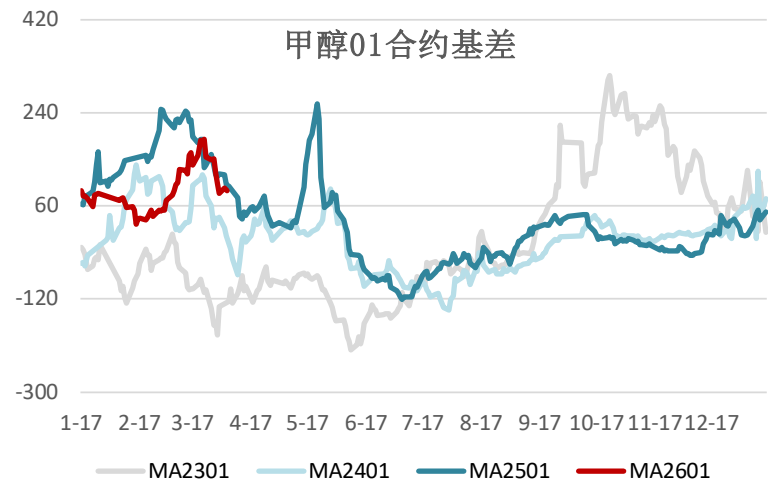
非烯烃下游利润



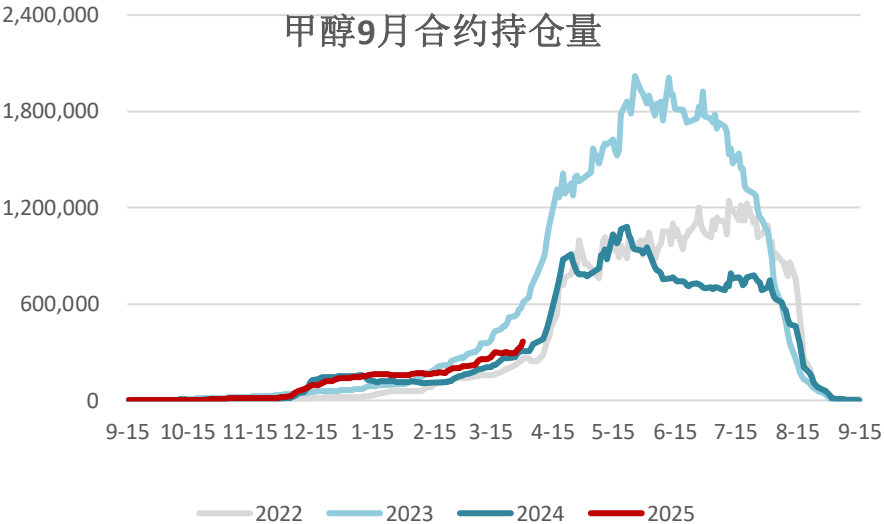
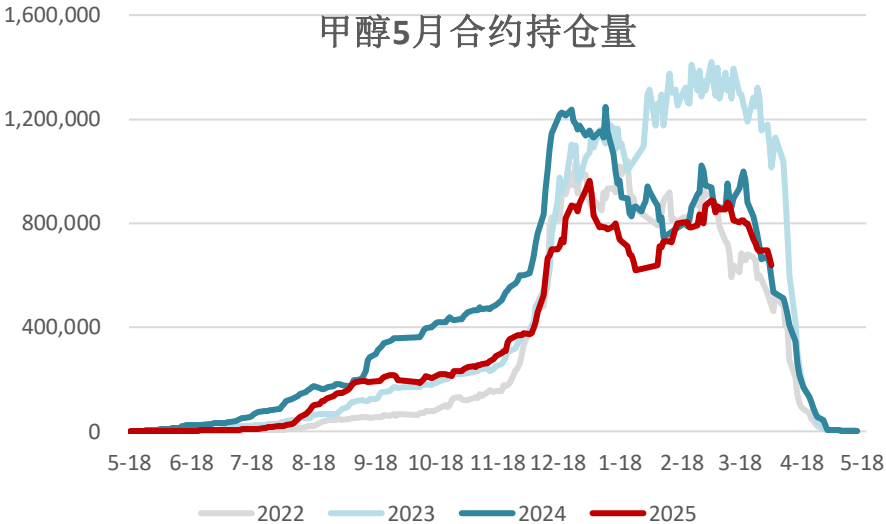
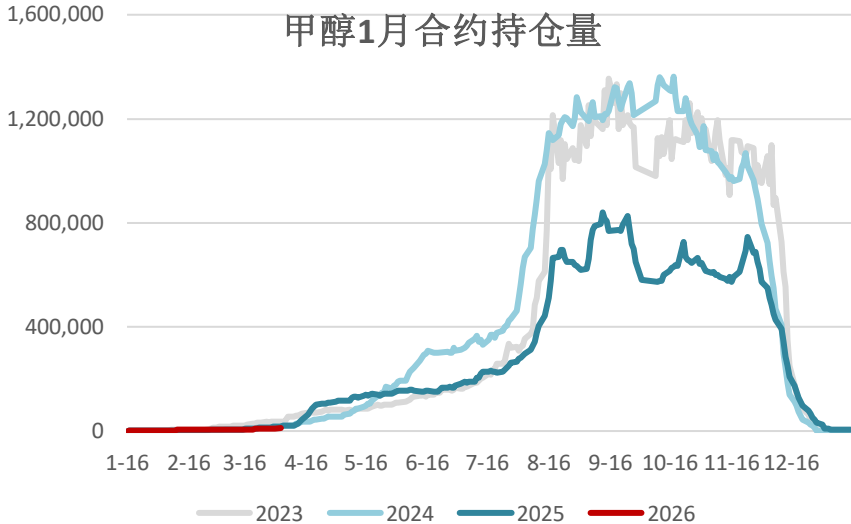
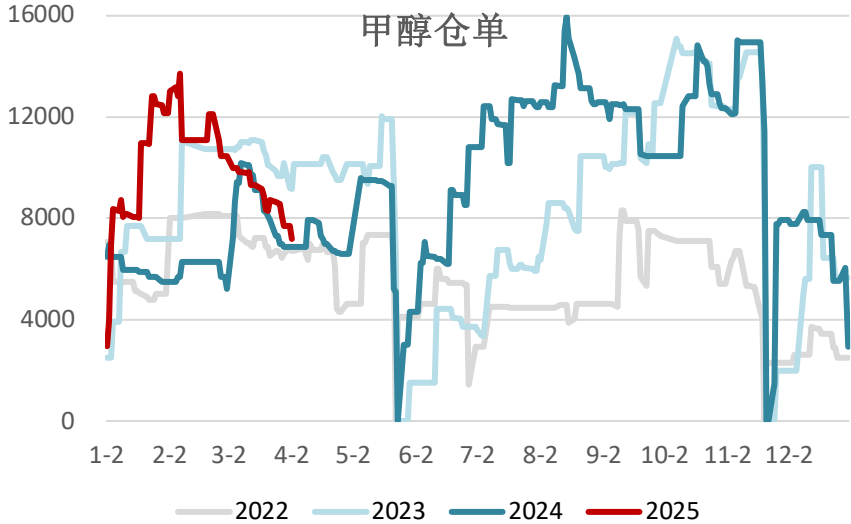
甲醇现货价差



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，卓创资讯，文华财经，海关总署等

新湖期货化工组

姚瑶

从业资格号：F0281764

投资咨询号：Z0011379

审核人：施潇涵

审核人从业资格号：F3047765

审核人投资咨询号：Z0013647

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，期货交易咨询业务许可证号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期货交易咨询建议。