南华期货
NANHUA FUTURES

股票代码
603093

甲醇产业链数据周报

戴一帆
从业资格证号：F3046357
投资咨询证号：Z0015428

周度产业链价格总览：

本周，原油走势偏强，但是化工受疫情压制仍然表现较差，截至周五下午收盘甲醇横向对比表现尚可，五一后有一定反弹，但是夜盘再度大幅下挫。

期货										
合约	今日	上周	周涨跌	上月	月涨跌	价差	今日	上周	周涨跌	上月	月涨跌
01合约	2803	2881	-78	2930	-127	1-5价差	96	128	-32	115	-19
05合约	2707	2753	-46	2815	-108	5-9价差	-26	0	-26	-55	29
09合约	2733	2753	-20	2870	-137	9-1价差	-70	-128	58	-60	10
国内市场											
	今日	上周	周涨跌	上月	月涨跌		今日	上周	周涨跌	上月	月涨跌
南线	2300	2390	-90	2650	-350	鲁南	2650	2760	-110	2850	-200
北线	2300	2425	-125	2485	-185	河北	2550	2635	-85	2900	-350
关中	2480	2530	-50	2600	-120	山西	2390	2430	-40	2700	-310
河南	2540	2630	-90	2835	-295	华南	2800	2845	-45	2945	-145
鲁北	2605	2730	-125	2840	-235	太仓	2695	2760	-65	2875	-180
国际市场											
	今日	上周	周涨跌	上月	月涨跌		今日	上周	周涨跌	上月	月涨跌
CFR中国	352	360	-8	369	-17	CFR印度	364	380	-16	389	-25
CFR东南亚	418	425	-7	464.5	-46.5	FOB鹿特丹	359.25	350.25	9	369	-9.75
CFR日韩	411	431	-20	467.5	-56.5	FOB美湾(美分/加仑)	98.75	101.75	-3	114.75	-16
下游价格											
	今日	上周	周涨跌	上月	月涨跌		今日	上周	周涨跌	上月	月涨跌
乙烯（美金）	1170	1190	-20	1370	-200	MEG	5010	4910	100	5011	-1
丙烯（美金）	1095	1135	-40	1155	-60	EO	8200	8200	0	8200	0
丁二烯（美金）	1340	1300	40	1470	-130	醋酸	4800	4350	450	5011	-211
PE	9200	9200	0	9200	0	甲醛	1180	1210	-30	1350	-170
PP	8700	8600	100	9050	-350	二甲醚	4080	4020	60	4200	-120
PVC	8720	8800	-80	9100	-380	MTBE	7350	7500	-150	7250	100

周度观点：

估值观察		
动力煤	坑口保供压力较大，化工煤采购难度明显提升，坑口价格环比有一定提升，短期易涨难跌。	多
天然气	Herry Hub价格冲高回落后高位徘徊，围绕7.6USD/Mmbtu，成品油裂解强势，北半球天气炎热，预计转势难度仍然较大。	多
下游化工品	上海疫情好转，16号开始逐步开放，但上海更多的可能只是一个象征，涉及甲醇实际下游并不多，因此化工整体需求环比提升可能比较有限。主流下游品种聚烯烃、乙二醇等市场看空情绪仍然较重。	空

本周总结		
供应	润中、明水大化检修推迟，兖矿榆林一期恢复，西南限气兑现部分装置8成负荷，山西检修逐步增加，总量环比小增。	中
库存	港口浮仓明显下滑，本周港口内地双去库。下周到港继续缩量，内地刚刚抬头，预计库存积累概率不大。	多
需求	渤化仍在加大采购，整体评估开车不会太远，云南先锋两套甲醇制芳烃下周开车，月耗1万吨。整体成品油走势很强，逐步从芳烃至甲醇有一定传导，近端MTBE炒作出口，市场传闻4-5月出口成交8-9万吨，数值上看体量并不大。	多
现货	内地情绪好转，下游库存不高，周日达旗价格达到2380-2400，部分停装。港口基差仍然一般。	多
进出口	5月进口评估105万吨，较四月有所下滑，但略高于预期，6月预测约在100万吨左右。	中

观点

宏观政策托底，现货逐步启动，多单继续持有。

这个周末整体宏观端的利好还是比较多的，第一个是16号上海将逐步开放，这对于后续疫情的判断还是有比较强的信号效应的，某种程度上说明了坚持清零的可行性。但是上海的开放是部分预期内的。第二个则是周末首套房贷利率下调20个BP。基于这两个利好，预计周一开盘整体商品的走势还是会比较强的。

甲醇自身本周内地也看到了企稳反弹，周末内地现货仍在持续上行。对于09合约的研判，主要矛盾仍然在渤化投产的时间点，本周我们了解到渤化采购仍在加量，预计近端开车的概率仍然较高。渤化开车后6月后季节性累库可能都无法兑现，且整体甲醇估值在化工中显得比较低，油品的强势正通过芳烃和MTBE向甲醇逐步传导，云南先锋传闻下周开车，本周沿海内地双双去库，下周累库概率不大，前期我们研判的甲醇在化工中偏强的基本面正在逐步兑现。但由于宏观似乎整体在转向，绝对价格层面也不应太过乐观，下周如果整体价格偏强，可以考虑多单部分离场或者对冲空头加仓。

策略

MA前期多单继续持有，如果感觉宏观风险较大，则参与MA-EG对冲。（上周我们建议PP-3MA参与，但是近端EG反弹迅猛，PP相对价格没有什么波动，本周建议对应PP空单转移至EG。）

风险

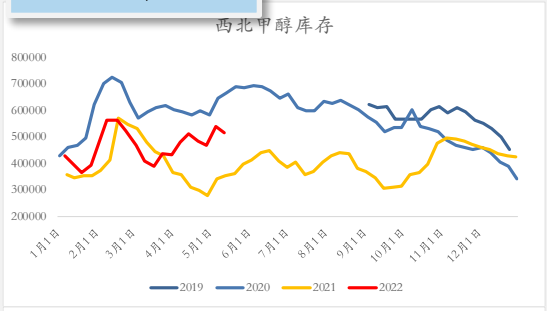
单边的风险主要在于煤炭、宏观、和疫情。套利的风险则主要在于油煤继续劈叉。

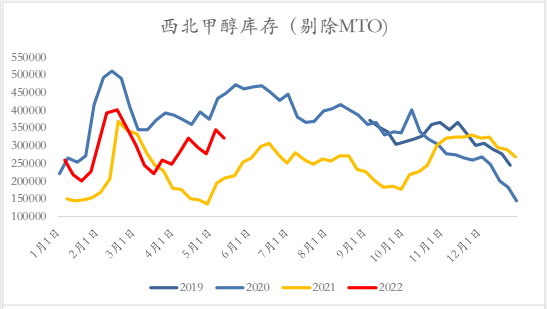
月度平衡表：

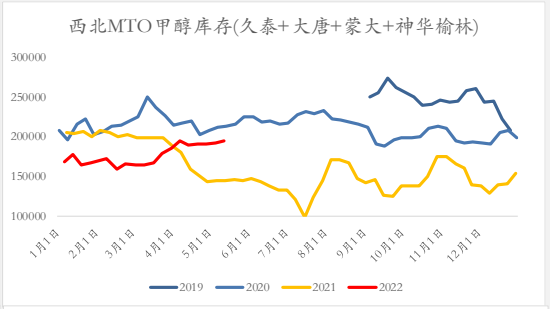
全年投产大幅减少，4月表需尚可，甲醇整体需求似乎受疫情影响在化工中偏小，4月整体供需基本持平，5月平衡表累库（未考虑意外检修量）。6月不考虑渤化的话，为累库格局，渤化若顺利开车则仍为紧平衡格局。

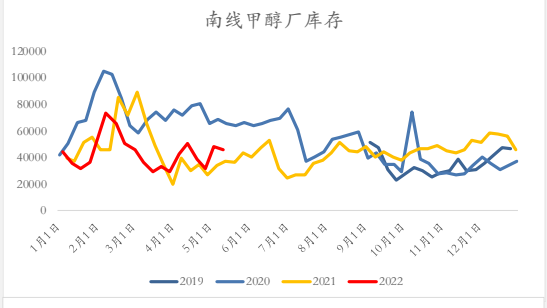
时间		甲醇产能	开工率	产量	进口量	出口量	总供应	供-需	内地库存	港口库存	港口变化	总库存	消费量	表需同比	日均表需	表需日均环比
2020/4/30	咸阳化工60搬迁	8701.00	69.08%	540.97	107.38	1.88	646.47	0.30	54.94	111.44	5.46	166.38	646.17	15.30%	21.54	2.62%
2020/5/31	宝丰二期220	8921.00	65.64%	544.56	105.96	0.03	650.49	12.01	59.61	118.78	7.34	178.39	638.48	10.78%	20.60	-4.38%
2020/6/30	安徽临泉30	8951.00	66.16%	533.00	127.43	0.37	660.06	-1.30	55.95	121.14	2.76	177.09	661.37	9.52%	22.05	7.04%
2020/7/31	陕西精益25山东恒信15天业30济宁恒信15	9036.00	63.45%	533.17	136.26	0.10	669.33	16.23	55.98	137.33	16.19	193.31	653.10	10.35%	21.07	-4.44%
2020/8/31	众泰20	9056.00	72.57%	611.18	97.50	1.15	707.53	-16.45	49.89	126.97	-10.36	176.86	723.98	14.79%	23.35	10.85%
2020/9/30	河南心连心60旭峰15	9131.00	73.99%	608.04	124.18	0.08	732.14	-23.44	45.59	107.83	-19.14	153.42	755.58	26.01%	25.19	7.84%
2020/10/31	万华67万华20	9178.00	77.24%	659.25	123.87	0.00	783.12	11.66	45.87	119.21	11.38	165.08	771.46	21.29%	24.89	-1.19%
2020/11/30	经纬能化10	9188.00	74.41%	615.28	110.67	1.73	724.22	-13.69	45.83	107.56	-11.65	153.39	735.91	9.77%	24.53	-1.43%
2020/12/31	济宁17神华榆林180延长中煤180中信20	9585.00	70.97%	632.62	110.63	3.57	739.69	-1.81	35.26	110.32	2.76	145.58	747.50	3.40%	24.11	-1.70%
2021/1/31	九江心连心60众泰20清逞兖州焦化10东圣6鲁西15华节20天泽10龙宇5伟天30	9569.00	72.35%	643.90	85.37	3.67	725.60	0.09	51.36	94.31	-16.01	145.67	725.51	3.75%	23.40	-2.94%
2021/2/28	九江60	9629.00	75.20%	608.23	81.31	0.57	688.98	20.55	77.82	88.40	-5.91	166.22	668.43	13.95%	23.87	2.00%
2021/3/31		9629.00	74.64%	668.41	96.83	4.39	760.85	-31.33	56.33	78.56	-9.84	134.89	792.18	21.75%	25.55	7.05%
2021/4/30	邢能化100	9729.00	75.40%	660.18	100.90	7.77	753.30	-25.67	45.40	65.82	-12.74	111.22	776.97	20.24%	25.90	1.35%
2021/5/31		9729.00	78.59%	711.07	108.79	3.96	815.90	12.84	61.02	63.04	-2.78	124.06	803.06	25.78%	25.91	0.02%
2021/6/30		9729.00	76.40%	668.98	112.29	1.05	780.22	8.50	59.48	73.08	10.04	132.56	771.72	16.69%	25.72	-0.70%
2021/7/31	华谊180	9909.00	72.30%	666.27	88.57	2.28	752.56	-1.88	67.85	62.83	-10.25	130.68	754.44	15.52%	24.34	-5.39%
2021/8/31		9909.00	75.18%	692.80	101.99	2.41	792.38	4.09	56.26	78.51	15.68	134.77	788.29	8.88%	25.43	4.49%
2021/9/30	亚鑫30	9939.00	68.70%	614.53	87.63	6.45	695.71	-3.18	49.77	81.82	3.31	131.59	698.89	-7.50%	23.30	-8.39%
2021/10/31		9939.00	68.33%	631.62	85.28	2.43	714.47	20.01	71.57	80.03	-1.79	151.60	694.46	-9.98%	22.40	-3.84%
2021/11/30		9939.00	67.70%	605.57	105.34	0.22	710.69	-13.24	69.58	67.78	-12.25	137.36	724.93	-1.49%	24.16	7.87%
2021/12/31	黑猫30神华包头50	10019.00	69.30%	645.72	67.50	1.99	711.23	-6.42	64.21	66.73	-1.05	130.94	717.65	-3.99%	23.15	-4.20%
2022/1/31	安徽临涣50	10069.00	74.29%	695.67	95.40	1.42	789.65	7.41	56.48	81.87	15.14	138.35	782.24	7.82%	25.23	9.00%
2022/2/28		10069.00	73.96%	625.55	67.45	1.23	691.77	1.06	64.80	74.61	-7.26	139.41	690.71	3.33%	24.67	-2.24%
2022/3/31		10069.00	76.95%	720.54	96.74	1.81	815.47	-1.51	63.82	74.08	-0.53	137.90	816.98	3.13%	26.35	6.84%
2022/4/30		10069.00	74.78%	677.69	110.00	3.00	784.69	1.93	62.77	77.06	2.98	139.83	782.76	0.74%	26.09	-1.00%
2022/5/31		10069.00	75.57%	707.69	105.00	3.00	809.69	-1.71	55.00	79.11	2.05	134.11	815.40	1.54%	26.30	0.81%
2022/6/30	宝丰焦炉气40?	10109.00	77.56%	705.69	100.00	3.00	802.69	19.48	55.00	98.59	19.48	153.59	783.21	1.49%	26.11	-0.75%

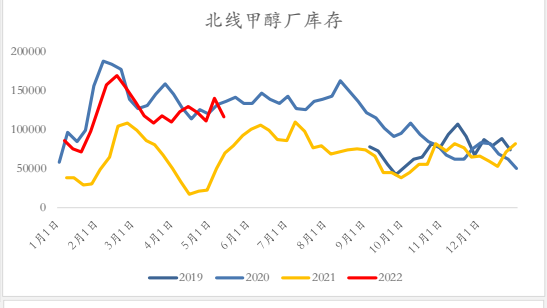
内地库存：

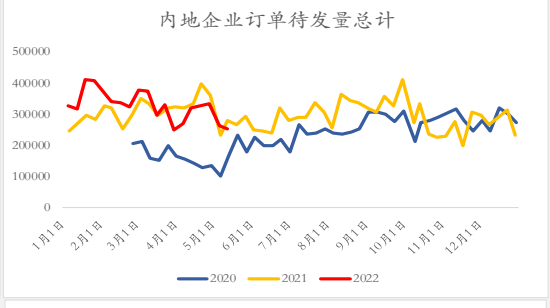

西北甲醇库存
800000
700000
600000
500000
400000
300000
200000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

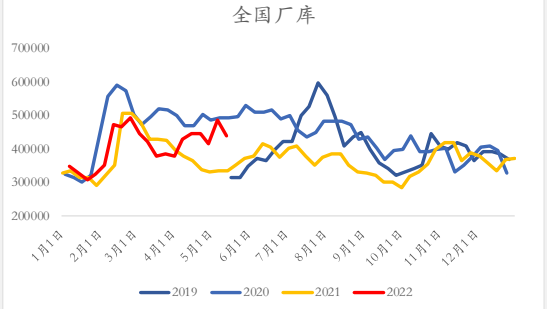

西北甲醇库存（剔除MTO）
550000
500000
450000
400000
350000
300000
250000
200000
150000
100000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

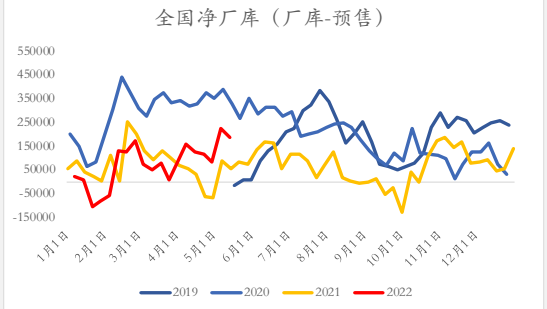

西北MTO甲醇库存(久泰+大唐+蒙大+神华榆林)
300000
250000
200000
150000
100000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

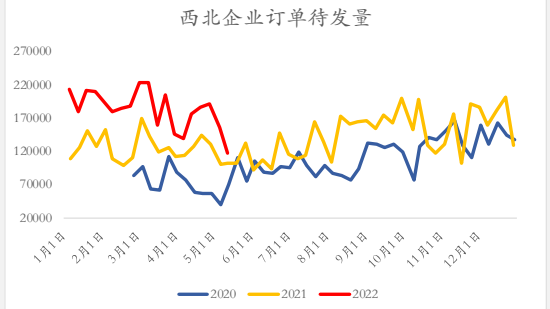

南线甲醇厂库存
120000
100000
80000
60000
40000
20000
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022


北线甲醇厂库存
200000
150000
100000
50000
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

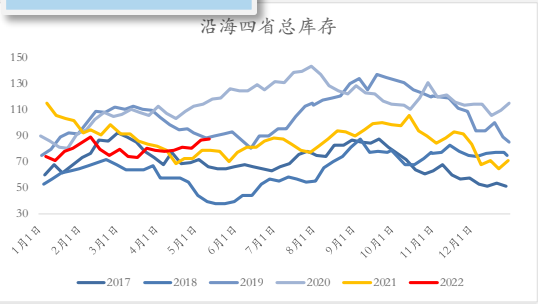

内地企业订单待发量总计
500000
400000
300000
200000
100000
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2020
2021
2022

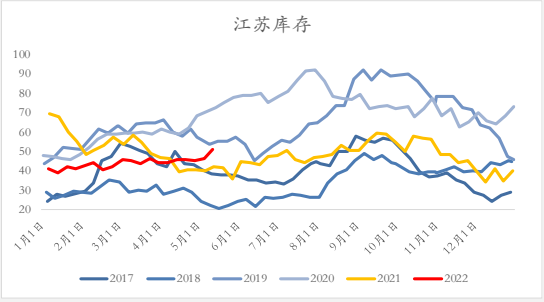

全国厂库
700000
600000
500000
400000
300000
200000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

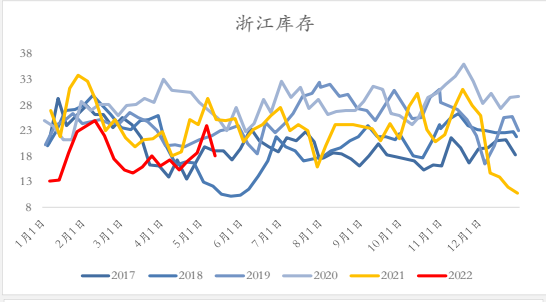

全国净厂库（厂库-预售）
550000
450000
350000
250000
150000
50000
-50000
-150000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

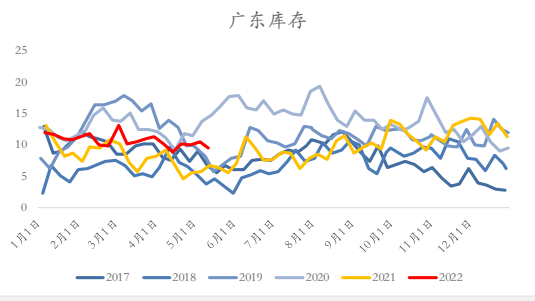

西北企业订单待发量
270000
220000
170000
120000
70000
20000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2020
2021
2022

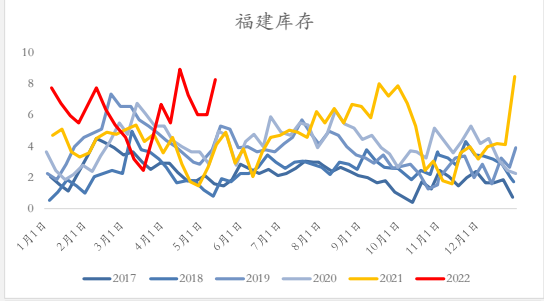
港口库存：

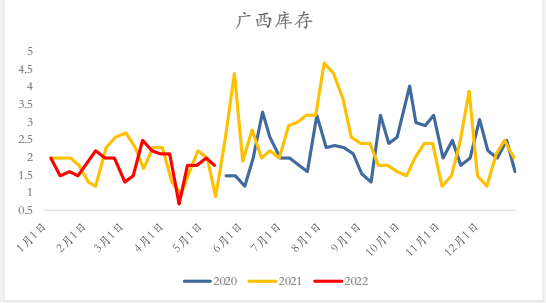

沿海四省总库存
150
130
110
90
70
50
30
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

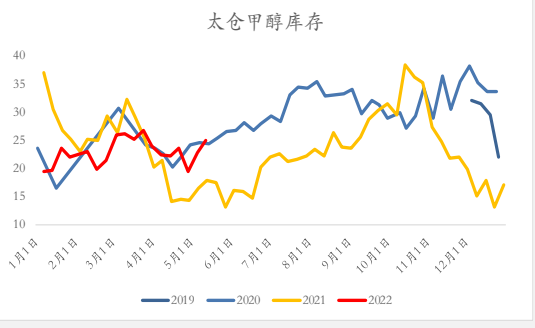

江苏库存
100
90
80
70
60
50
40
30
20
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

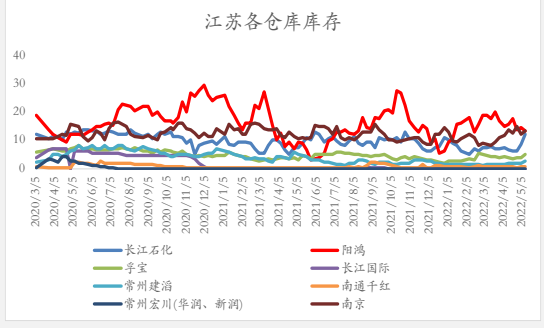

浙江库存
38
33
28
23
18
13
8
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022


广东库存
25
20
15
10
5
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

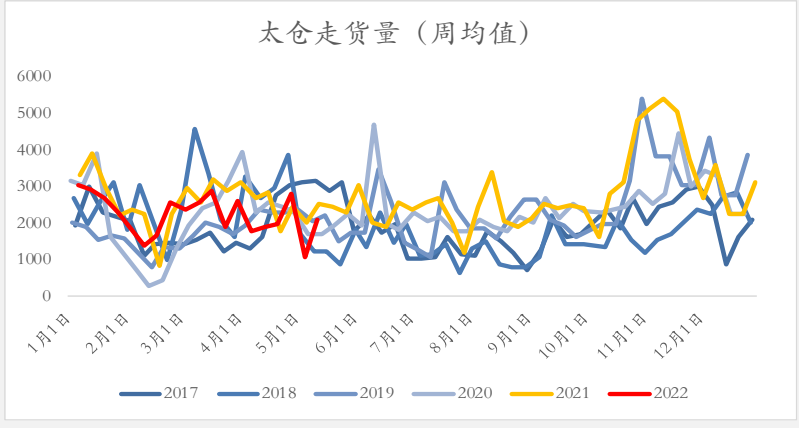

福建库存
10
8
6
4
2
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

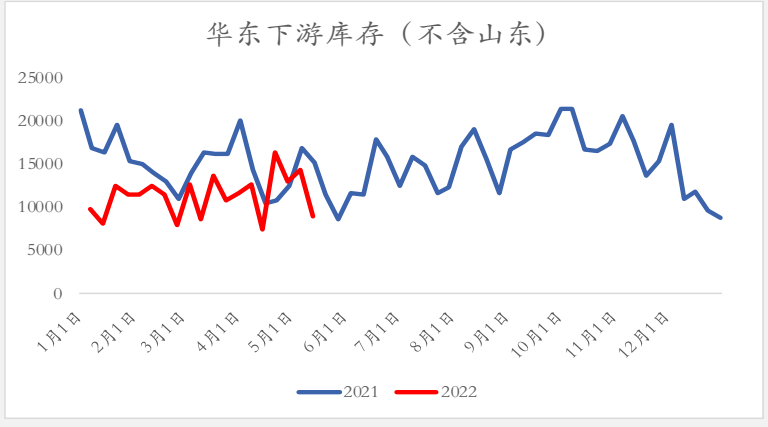

广西库存
5
4.5
4
3.5
3
2.5
2
1.5
1
0.5
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2020
2021
2022

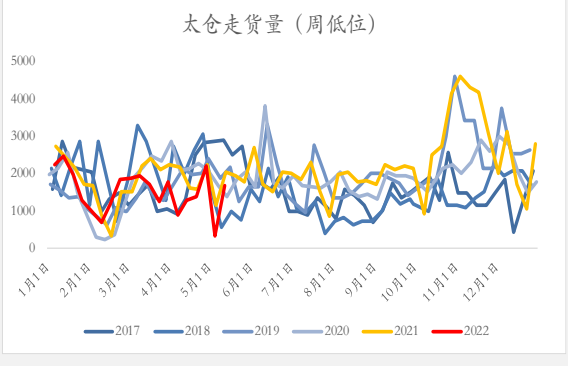

太仓甲醇库存
40
35
30
25
20
15
10
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

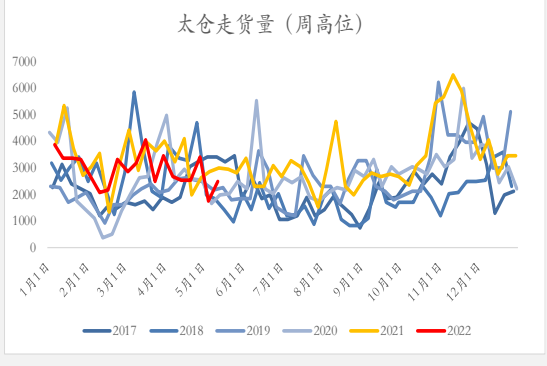

江苏各仓库库存
40
30
20
10
0
2020/3/5
2020/4/5
2020/5/5
2020/6/5
2020/7/5
2020/8/5
2020/9/5
2020/10/5
2020/11/5
2020/12/5
2021/1/5
2021/2/5
2021/3/5
2021/4/5
2021/5/5
2021/6/5
2021/7/5
2021/8/5
2021/9/5
2021/10/5
2021/11/5
2021/12/5
2022/1/5
2022/2/5
2022/3/5
2022/4/5
2022/5/5
长江石化
阳鸿
孚宝
长江国际
常州建滔
南通千红
常州宏川(华润、新润)
南京

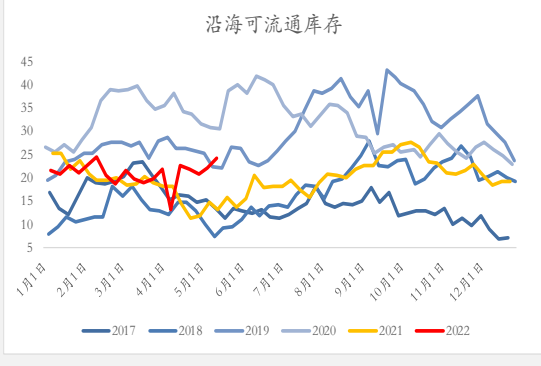
提货量：


太仓走货量（周均值）
6000
5000
4000
3000
2000
1000
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

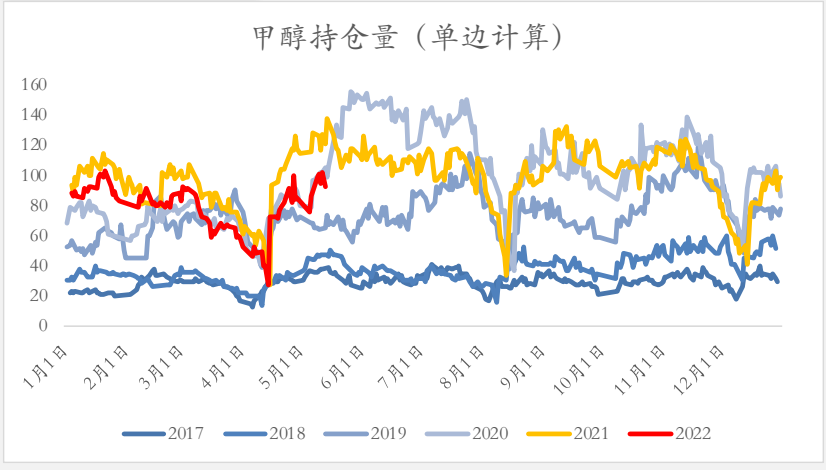

华东下游库存（不含山东）
25000
20000
15000
10000
5000
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2021
2022

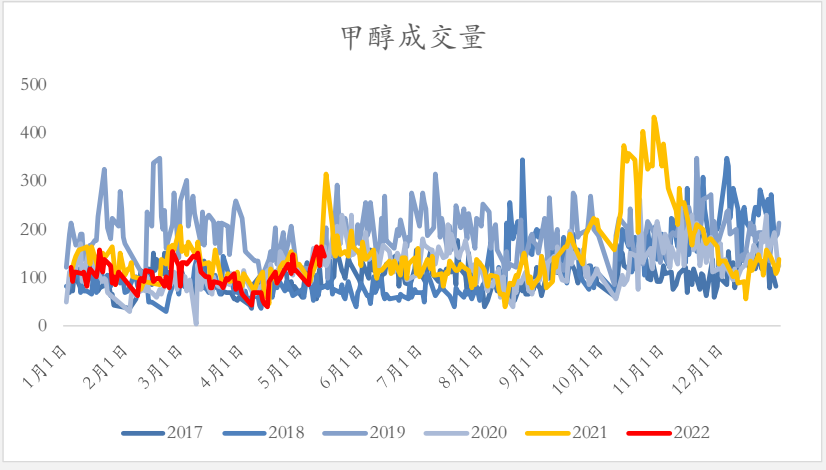

太仓走货量（周低位）
5000
4000
3000
2000
1000
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

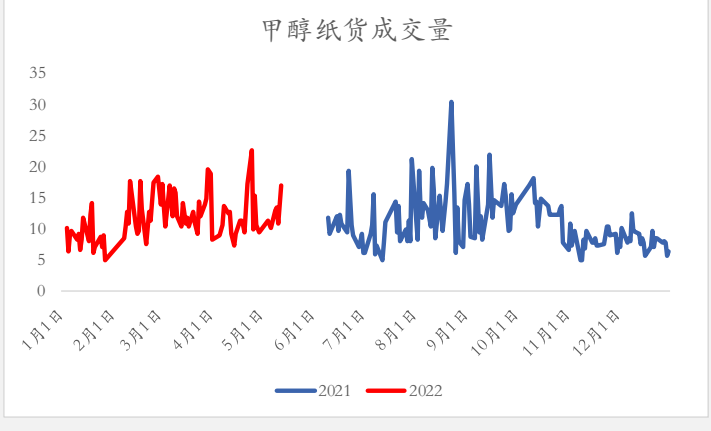

太仓走货量（周高位）
7000
6000
5000
4000
3000
2000
1000
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022


沿海可流通库存
45
40
35
30
25
20
15
10
5
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

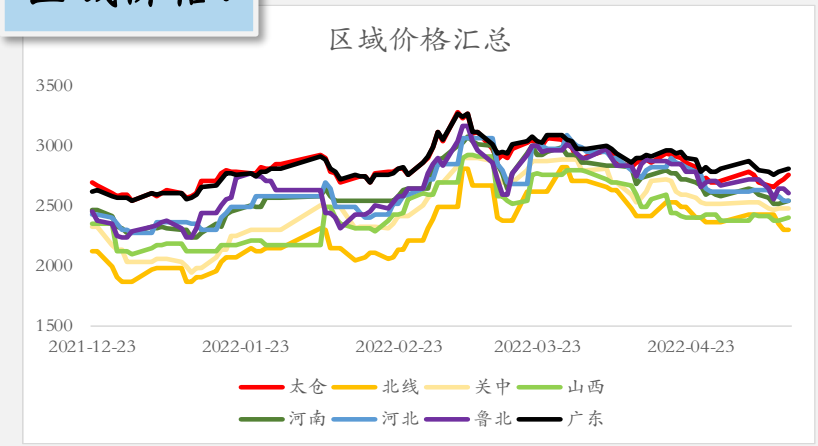
持仓成交：

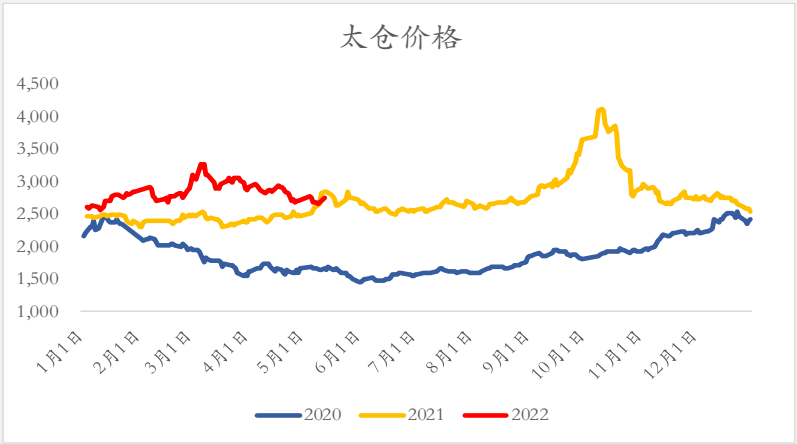

甲醇持仓量（单边计算）
160
140
120
100
80
60
40
20
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

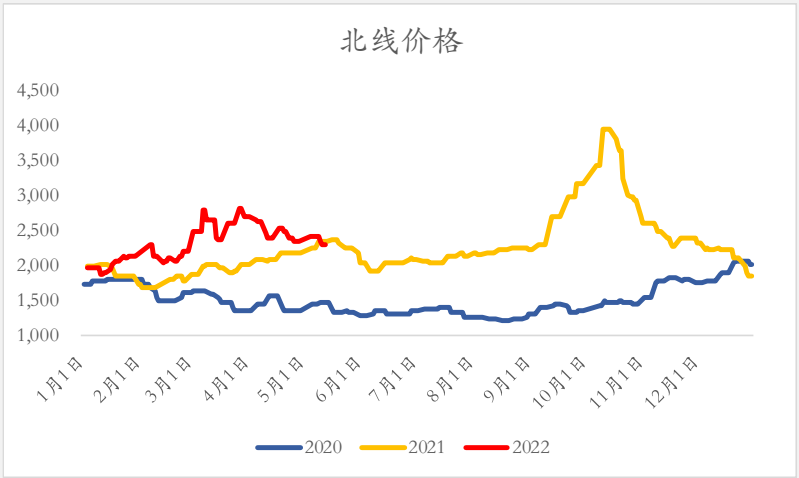

甲醇成交量
500
400
300
200
100
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

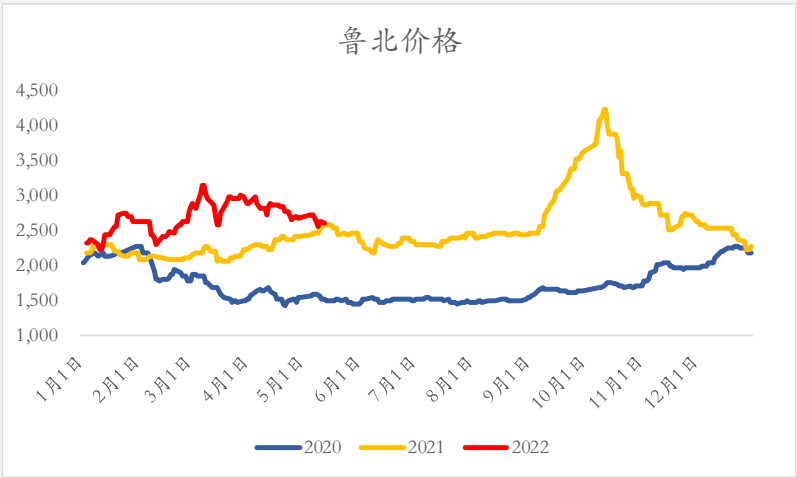

甲醇纸货成交量
35
30
25
20
15
10
5
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2021
2022

区域价格：


区域价格汇总
3500
3000
2500
2000
1500
2021-12-23
2022-01-23
2022-02-23
2022-03-23
2022-04-23
太仓
北线
关中
山西
河南
河北
鲁北
广东

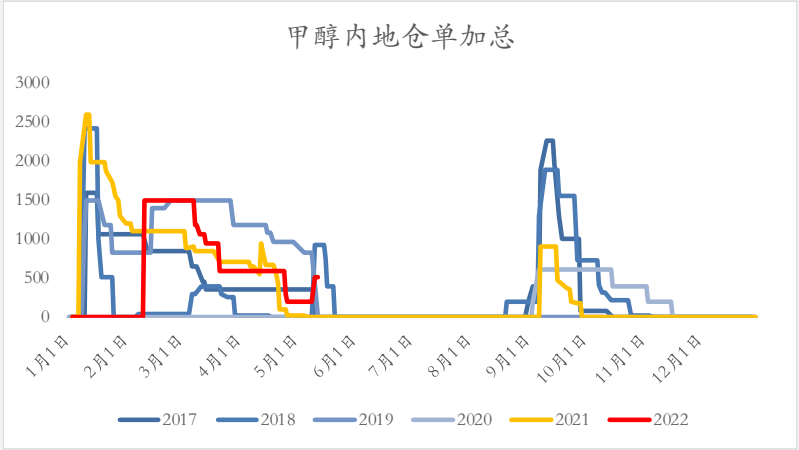

太仓价格
4,500
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2020
2021
2022

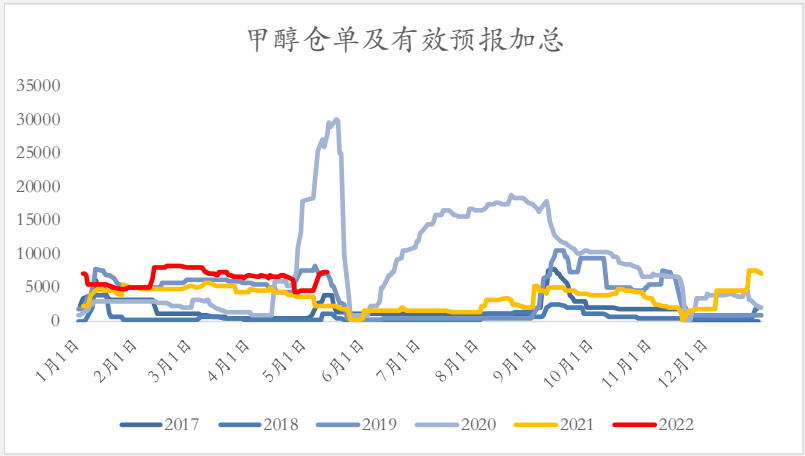

北线价格
4,500
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2020
2021
2022

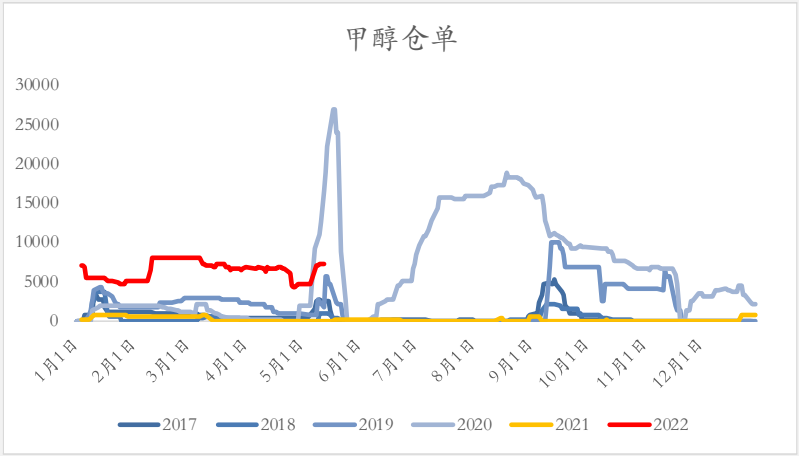

鲁北价格
4,500
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2020
2021
2022

仓单情况：

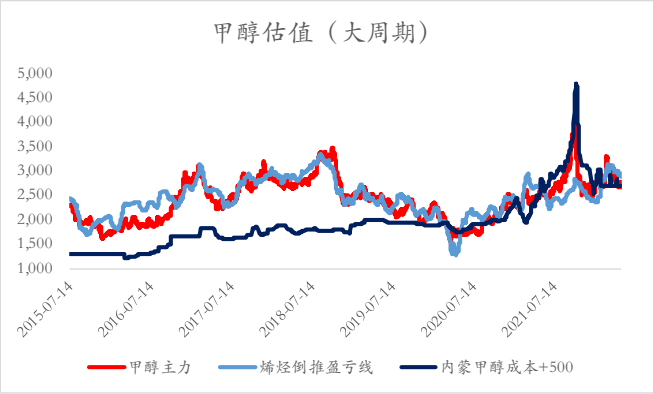
6,000
5,000
4,000
3,000
2,000
1,000
0
4,500
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
2017-06-12
2018-06-12
2019-06-12
2020-06-12
2021-06-12
大化+诚志+国贸仓单数
甲醇结算价

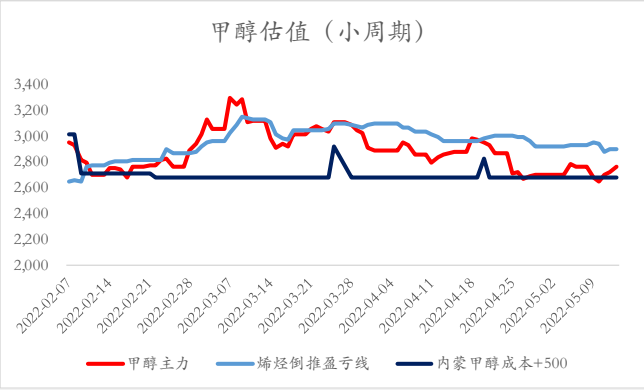

甲醇内地仓单加总
3000
2500
2000
1500
1000
500
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022


甲醇仓单及有效预报加总
35000
30000
25000
20000
15000
10000
5000
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022


甲醇仓单
30000
25000
20000
15000
10000
5000
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

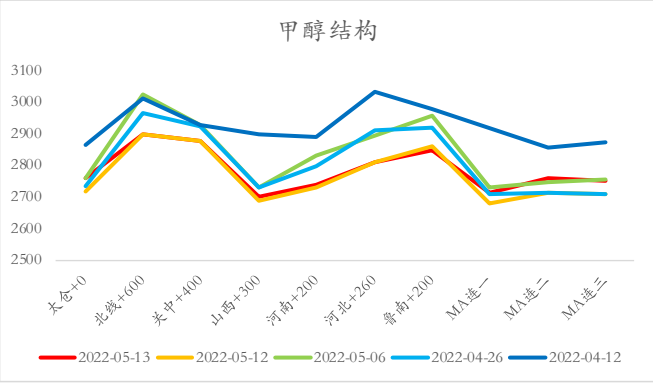
估值





- 甲醇经过近期的调整，估值已经偏低，平衡表横向对比其他化工品有明显优势，整体仍然应该维持多

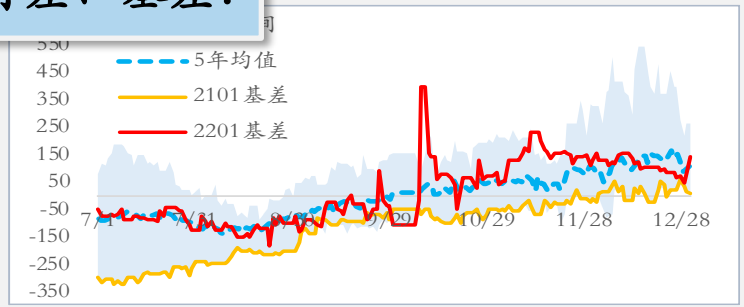
结构

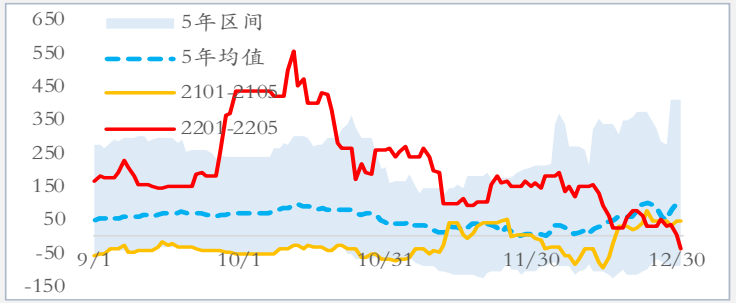


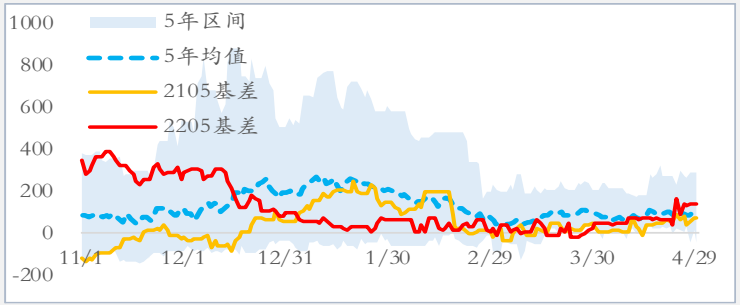
- 盘面仍是比较低估的地方，周五夜盘下跌后太仓基差走强5~10，华南走强20~30。

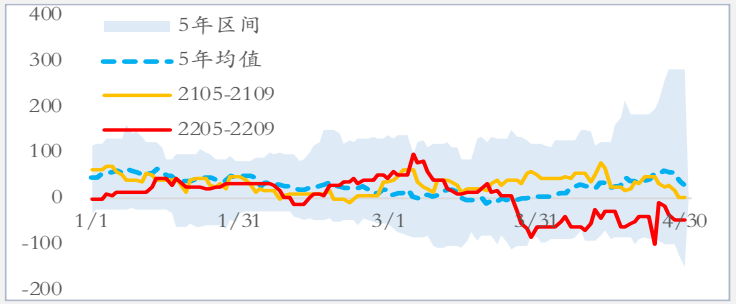
2022-05-13	2760	2900	2880	2700	2740	2810	2850	2715
2022-05-12	2720	2900	2880	2690	2730	2810	2860	2682
2022-05-11	2695	2950	2880	2680	2725	2845	2830	2657
2022-05-10	2655	3030	2865	2680	2715	2845	2800	2630
2022-05-09	2680	3030	2885	2720	2770	2895	2900	2680
2022-05-07	2695	3025	2930	2720	2800	2895	2950	#N/A
2022-05-06	2760	3025	2930	2730	2830	2895	2960	2730
2022-05-05	2785	3025	2930	2685	2850	2885	2930	2755
2022-04-29	2715	2965	2925	2685	2790	2885	2890	2660
2022-04-28	2700	2965	2925	2730	2800	2885	2890	2653

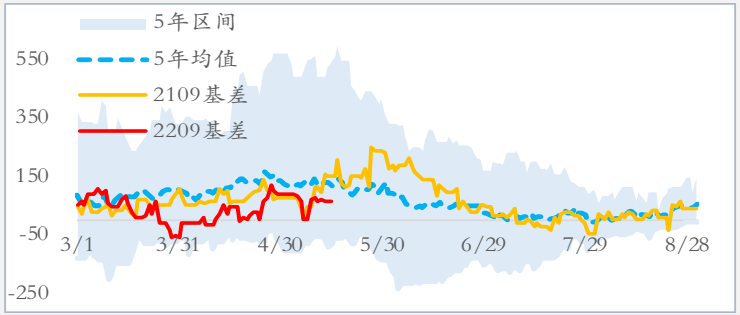
月差、基差：

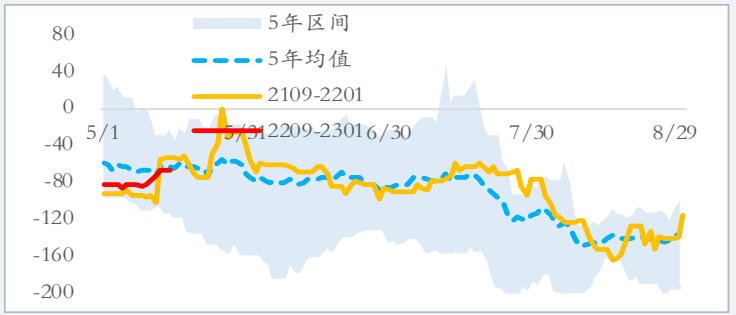

5年均值
2101基差
2201基差
450
350
250
150
50
-50
-150
-250
-350
7/1
10/29
11/28
12/28


5年区间
5年均值
2101-2105
2201-2205
650
550
450
350
250
150
50
-50
-150
9/1
10/1
10/31
11/30
12/30


5年区间
5年均值
2105基差
2205基差
1000
800
600
400
200
0
-200
11/1
12/1
12/31
1/30
2/29
3/30
4/29


5年区间
5年均值
2105-2109
2205-2209
400
300
200
100
0
-100
-200
1/1
1/31
3/1
5/31
4/30

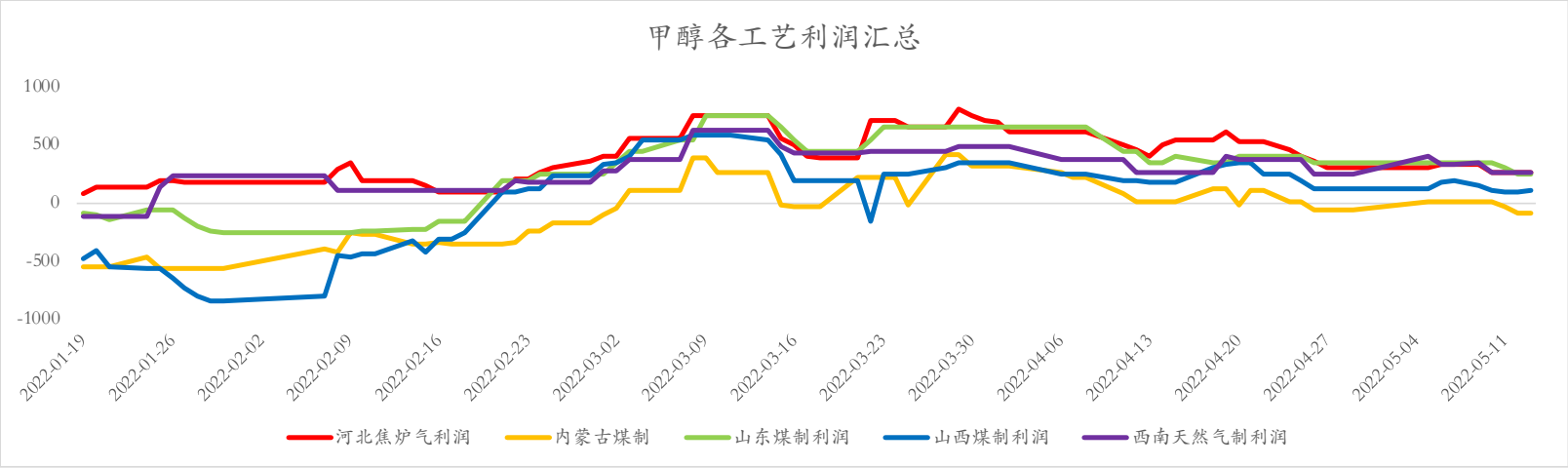

5年区间
5年均值
2109基差
2209基差
550
350
150
-50
-250
3/1
3/31
4/30
5/30
6/29
7/29
8/28


5年区间
5年均值
2109-2201
2209-2301
80
40
0
-40
-80
-120
-160
-200
5/1
6/30
7/30
8/29

成本总述：全工艺利润都被压缩，但仍全面保持小幅盈利，估值上不算特别低。

动力煤	坑口保供压力较大，化工企业采购困难，坑口价格在反弹，内地后市（2周左右）普遍看涨。
天然气	西南天然气井检修，部分装置降负荷至8成左右。

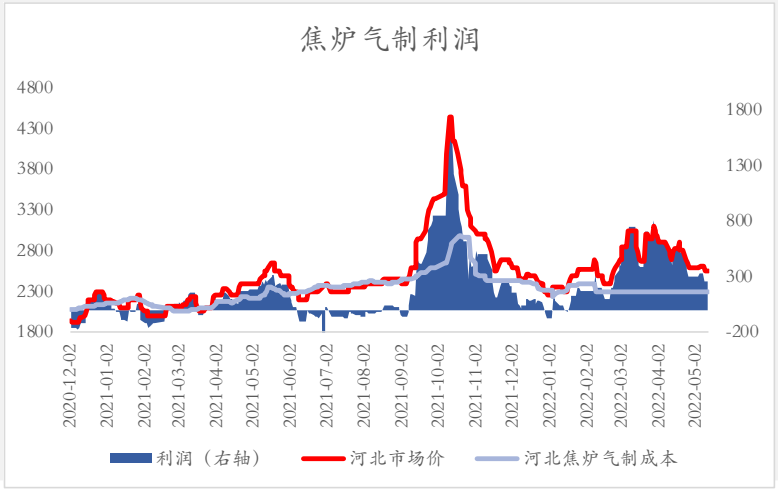
工艺	本周	上周	成本	环比
山东煤制利润	247.5	347.5	2552.5	-100
内蒙煤制利润	-87	-57	2387	-30
西南天然气制利润	260	250	2300	10
河北焦炉气制利润	255.6	305.6	2294.4	-50

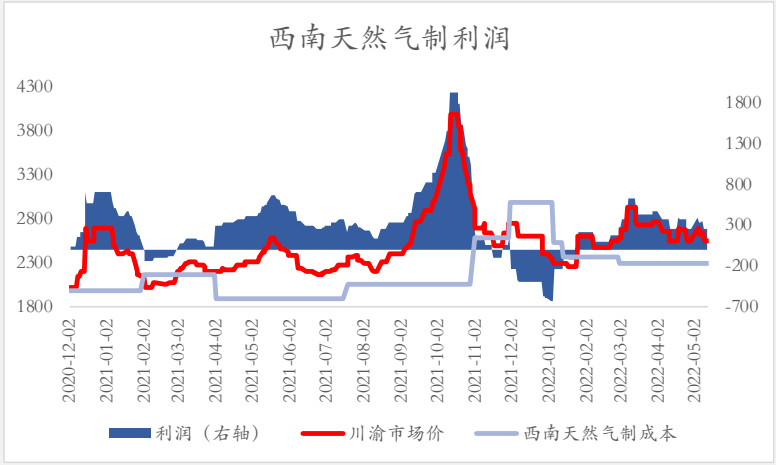


利润情况：

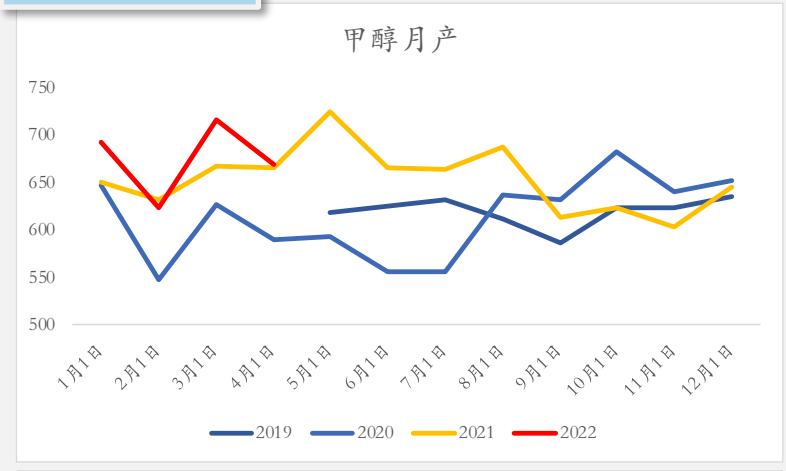
内蒙古煤制利润
5100
4600
4100
3600
3100
2600
2100
1600
2000
1500
1000
500
0
-500
-1000
-1500
2020-12-02
2021-01-02
2021-02-02
2021-03-02
2021-04-02
2021-05-02
2021-06-02
2021-07-02
2021-08-02
2021-09-02
2021-10-02
2021-11-02
2021-12-02
2022-01-02
2022-02-02
2022-03-02
2022-04-02
2022-05-02
利润（右轴）
北线市场价
内蒙古煤制成本

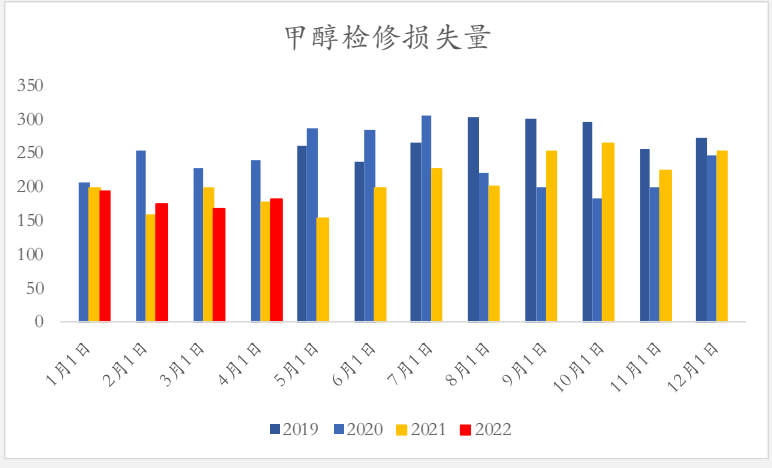
山东煤制成本
4800
4300
3800
3300
2800
2300
1800
1000
500
0
-500
-1000
-1500
-2000
1900-01-01
1900-01-14
1900-01-27
1900-02-09
1900-02-22
1900-03-06
1900-03-19
1900-04-01
1900-04-14
1900-04-27
1900-05-10
1900-05-23
1900-06-05
1900-06-18
1900-07-01
1900-07-14
1900-07-27
1900-08-09
1900-08-22
1900-09-04
1900-09-17
1900-09-30
1900-10-13
1900-10-26
1900-11-08
1900-11-21
1900-12-04
1900-12-17
利润（右轴）
山东中部市场价
山东煤制成本

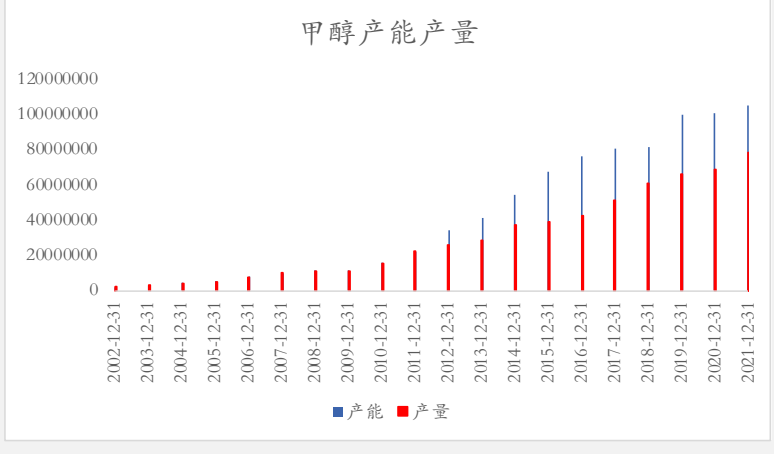

焦炉气制利润
4800
4300
3800
3300
2800
2300
1800
1800
1300
800
300
-200
2020-12-02
2021-01-02
2021-02-02
2021-03-02
2021-04-02
2021-05-02
2021-06-02
2021-07-02
2021-08-02
2021-09-02
2021-10-02
2021-11-02
2021-12-02
2022-01-02
2022-02-02
2022-03-02
2022-04-02
2022-05-02
利润（右轴）
河北市场价
河北焦炉气制成本


西南天然气制利润
4300
3800
3300
2800
2300
1800
1800
1300
800
300
-200
-700
2020-12-02
2021-01-02
2021-02-02
2021-03-02
2021-04-02
2021-05-02
2021-06-02
2021-07-02
2021-08-02
2021-09-02
2021-10-02
2021-11-02
2021-12-02
2022-01-02
2022-02-02
2022-03-02
2022-04-02
2022-05-02
利润（右轴）
川渝市场价
西南天然气制成本

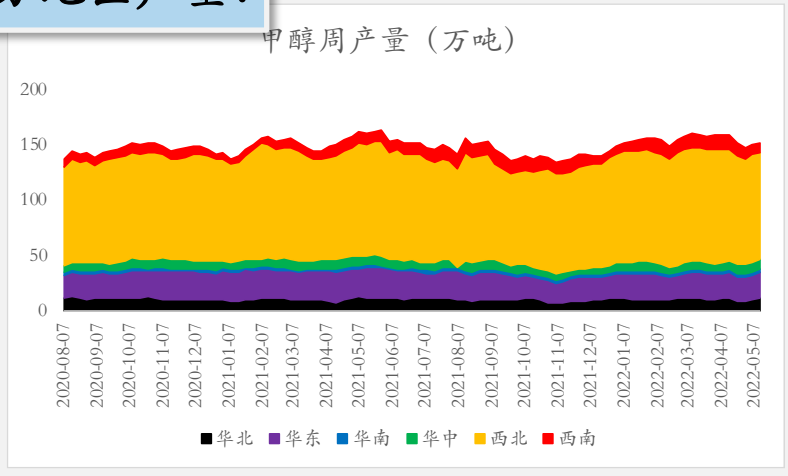
长期供应：

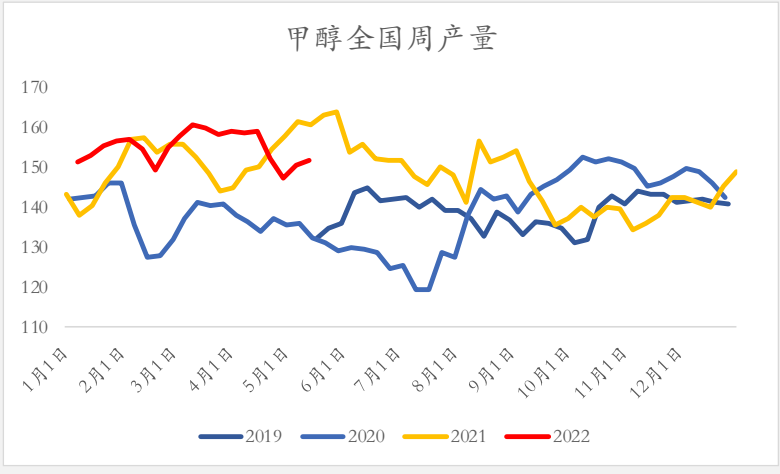

甲醇月产
750
700
650
600
550
500
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

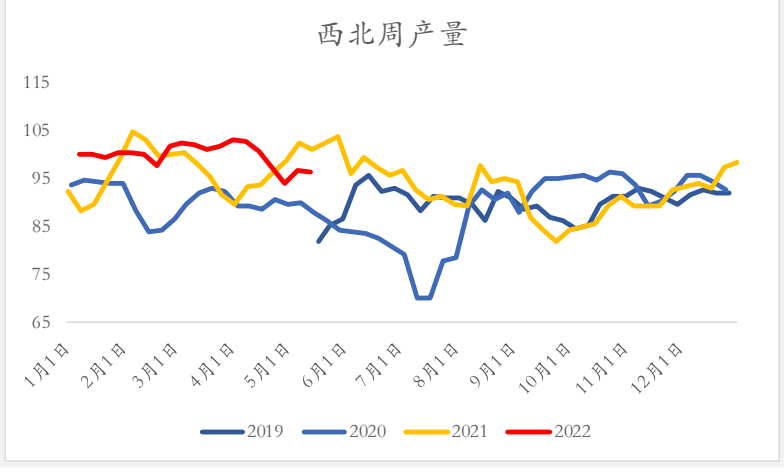

甲醇检修损失量
350
300
250
200
150
100
50
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

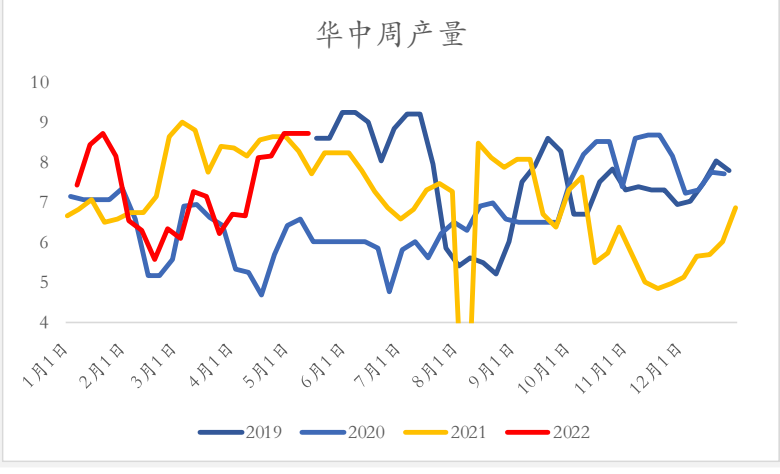

甲醇产能产量
120000000
100000000
80000000
60000000
40000000
20000000
0
2002-12-31
2003-12-31
2004-12-31
2005-12-31
2006-12-31
2007-12-31
2008-12-31
2009-12-31
2010-12-31
2011-12-31
2012-12-31
2013-12-31
2014-12-31
2015-12-31
2016-12-31
2017-12-31
2018-12-31
2019-12-31
2020-12-31
2021-12-31
产能
产量

分地区产量：


甲醇周产量（万吨）
200
150
100
50
0
2020-08-07
2020-09-07
2020-10-07
2020-11-07
2020-12-07
2021-01-07
2021-02-07
2021-03-07
2021-04-07
2021-05-07
2021-06-07
2021-07-07
2021-08-07
2021-09-07
2021-10-07
2021-11-07
2021-12-07
2022-01-07
2022-02-07
2022-03-07
2022-04-07
2022-05-07
华北
华东
华南
华中
西北
西南

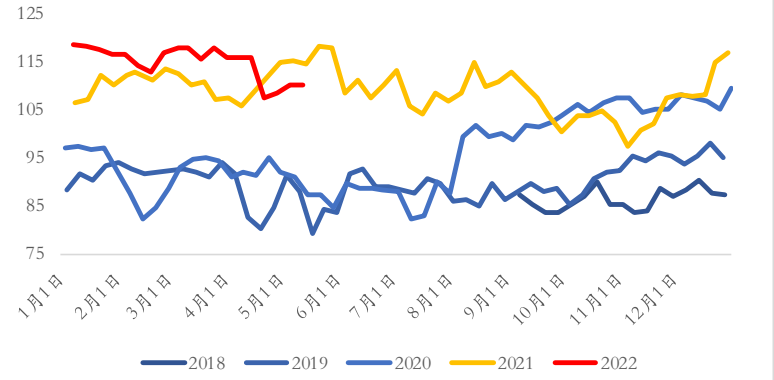

甲醇全国周产量
170
160
150
140
130
120
110
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022


西北周产量
115
105
95
85
75
65
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

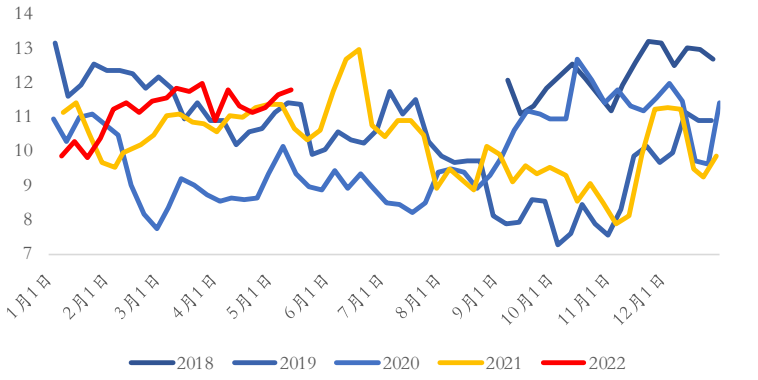

华中周产量
10
9
8
7
6
5
4
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

分工艺产量：

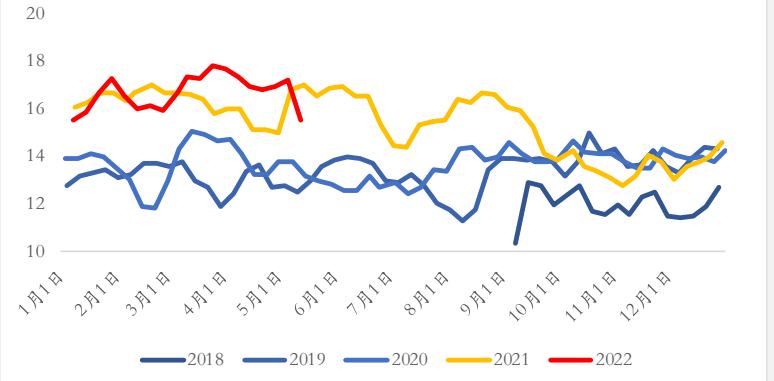
煤制甲醇周产量（煤单醇）



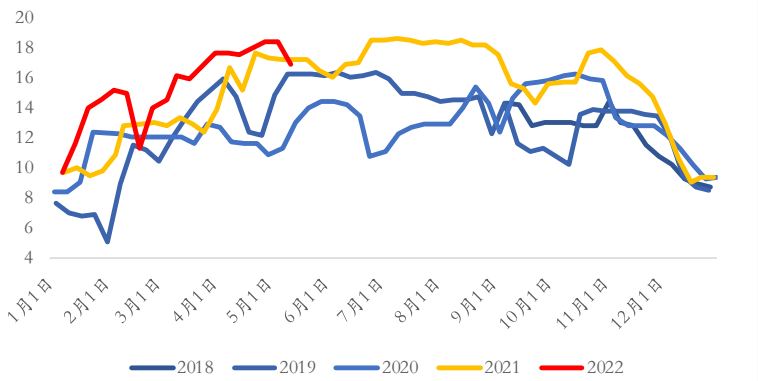
煤制甲醇周产量（煤联醇）



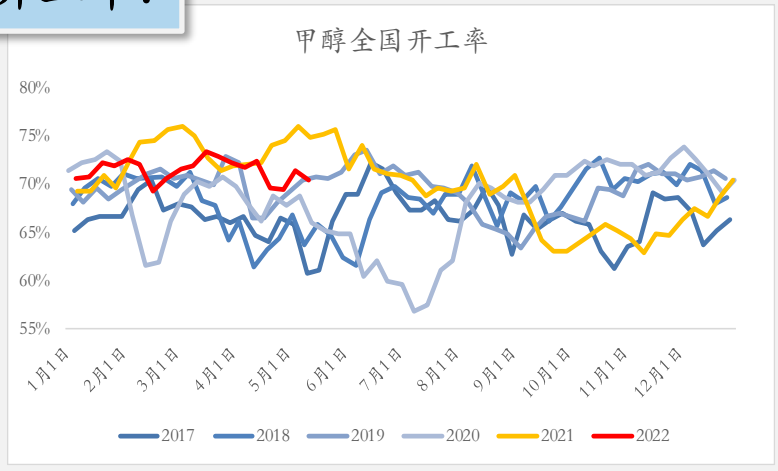
焦炉气制甲醇周产量

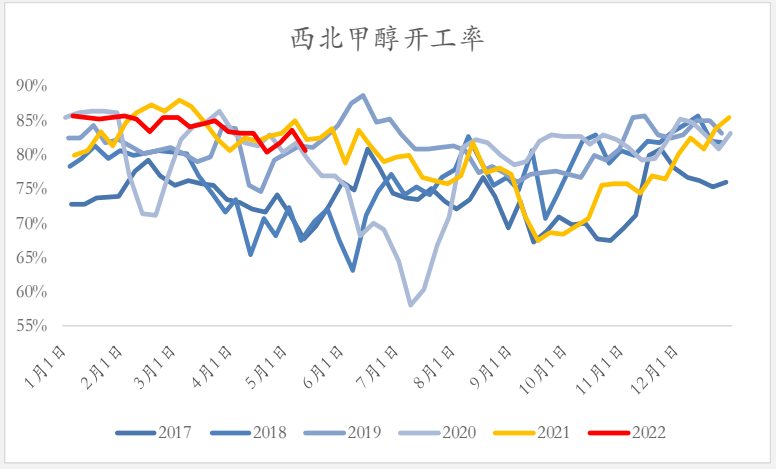


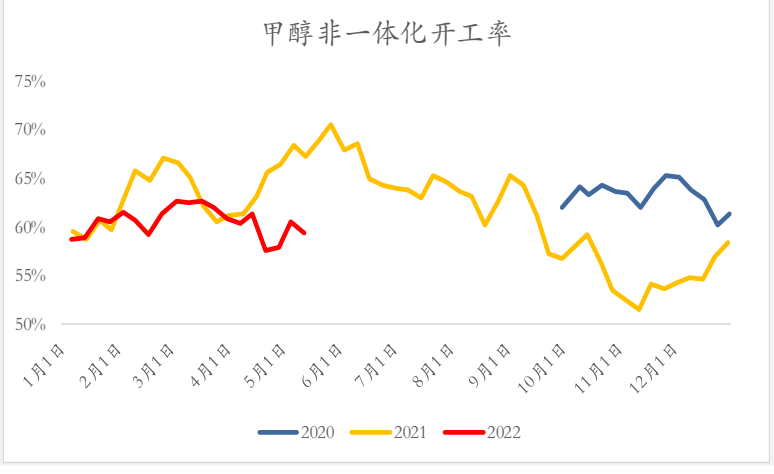
天然气制甲醇周产量



开工率：


甲醇全国开工率
80%
75%
70%
65%
60%
55%
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022


西北甲醇开工率
90%
85%
80%
75%
70%
65%
60%
55%
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022


甲醇非一体化开工率
75%
70%
65%
60%
55%
50%
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2020
2021
2022

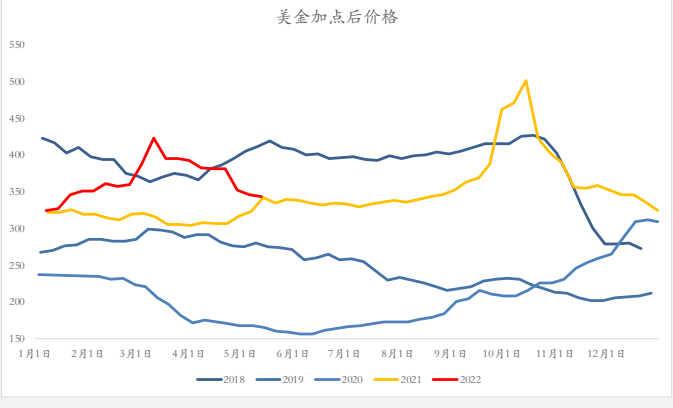
甲醇日产（检修预测）
25.5
25
24.5
24
23.5
23
22.5
22
21.5
21
20.5
2022/1/1
2022/2/1
2022/3/1
2022/4/1
2022/5/1
2022/6/1

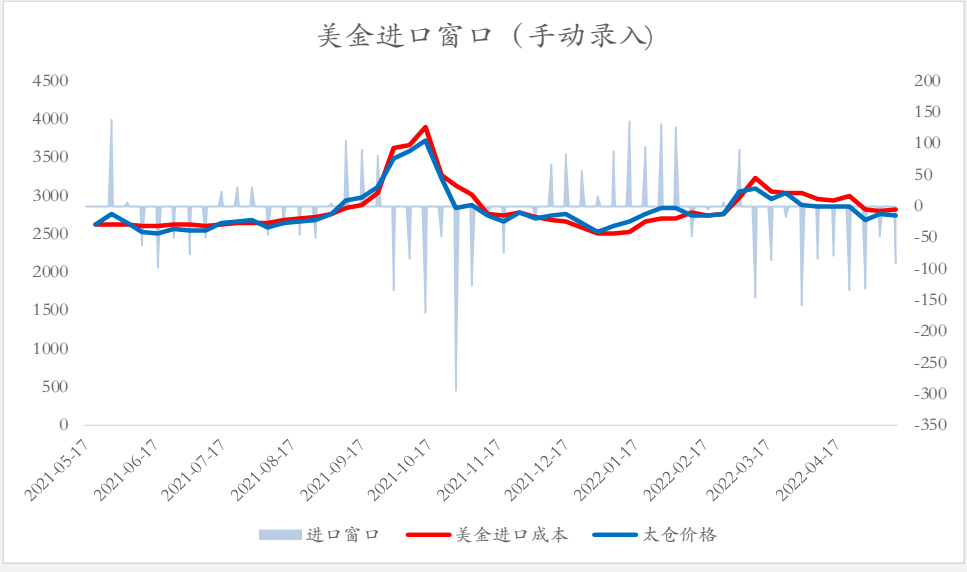
新增投产： 22年全年增量明显下降，计划看似不少，但是可兑现性较差，05合约前没有兑现任何一套投产，离投产最近的宝丰仍在不断推迟，另外注意关注三季度久泰第一套100万吨装置的投产情况。

企业	产能（万吨）	工艺	计划投产时间	配套下游
新疆众泰	20	焦炉气	1月20日产出合格甲醇	
九江心连心	60	煤单醇	2月1日点火	20万吨二甲醚
中煤鄂尔多斯（图克）	100	煤单醇	4月30日出料	
广西华谊化工	180	煤单醇	6月15日投料	先甲醇后下游，70乙二醇+50醋酸
山西亚鑫	30	焦炉气联醇	9月3日开始外售	联产6.8万吨合成氨
内蒙古黑猫	30	焦炉气	12月中投料产粗醇	
神华包头	50	煤单醇	12月20号附近，实际商品计划外售量约20万吨	技改后增加30万吨/年外售
安徽碳鑫科技（安徽临涣）	50	焦炉气	21年年底投产	下游计划配套MTO，合成气乙二醇60
2021年总计			520	
宁夏宝丰三期	40	焦炉气	工期及环保问题推迟	
安阳顺利	11	二氧化碳加氢	难投放	
宁夏鲲鹏清洁能源	60	煤	供水有问题，今年难投放	配套EG,实际外卖最多30万吨
内蒙古久泰	200	煤单醇	推迟到2022,目前看投产有一定困难	配套100万吨MEG，其余补充给MTO
山西永鑫	20	焦炉气	推迟到2022	联产6万吨合成氨
河南晋开延化	30	煤联醇	环保以及价格问题，可能推迟至2022	/
中新钢铁	30	焦炉气	2022年3季度	自用为主，粘胶剂
山东蔺鑫	20	焦炉气	2022年	
陕西长青二期	90	煤单醇	2022年	
旭峰合源二期	35	焦炉气	二期2020年8月签约，暂无建设消息	
沂州焦化	30	焦炉气	近期无更新	粘胶剂
山西宏源	25	焦炉气	近期无更新	
山西至信宝能	20	焦炉气	近期无更新	
2022年总计			611	
2022年产能增速			6.12%	
中海化学	180	天然气	2023?	暂不明确
贵州金织煤化工	180	煤单醇	建设中，2023?	60MTO

美金计价：

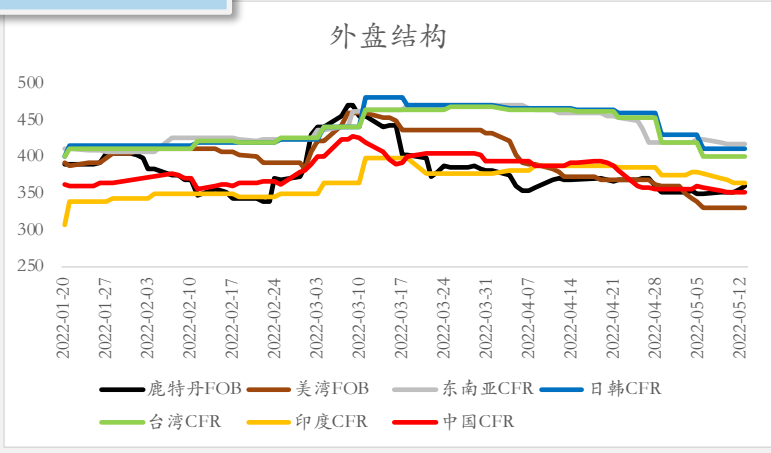
- 国际产量维持高位，外盘价格同样比较弱势，北美产量较高，近端价格下滑明显，最新美金折内盘在2830人民币附近，与周五价格对比仍然倒挂100元左右。

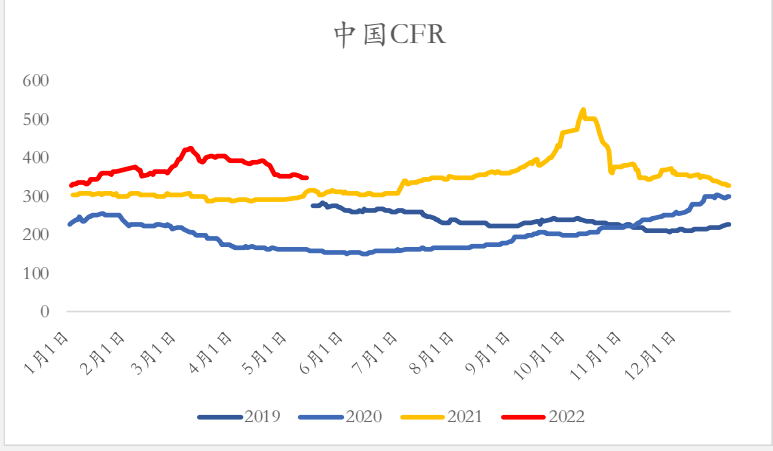


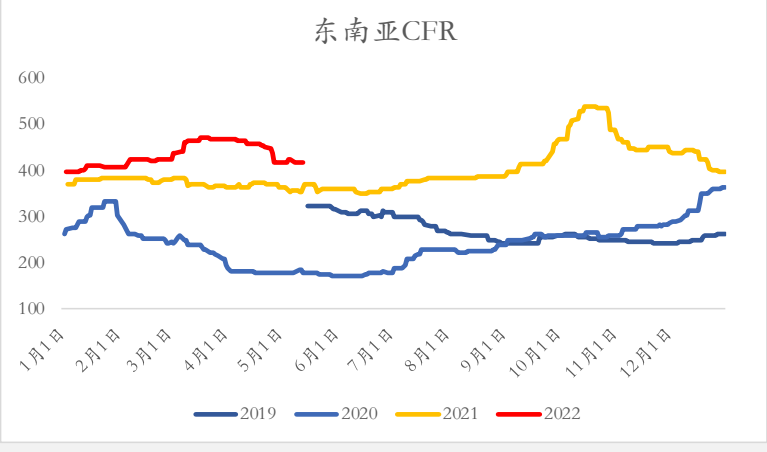


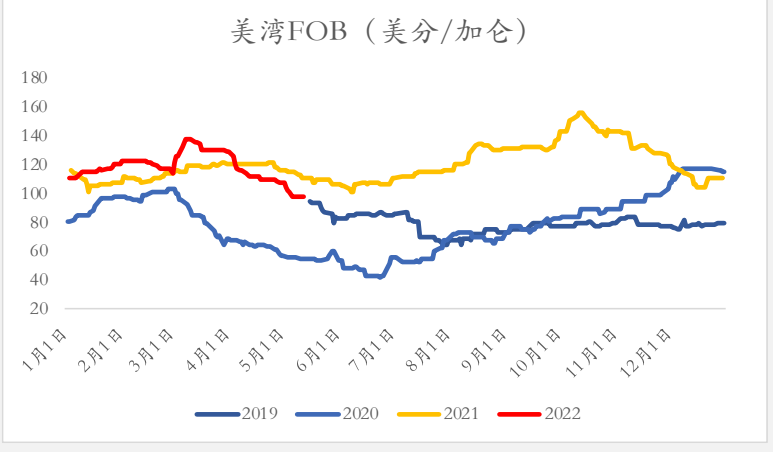
Weekly	ICIS （AO）			Platts			IHS			美金	加点后
	Low	High	Average	Low	High	Average	Low	High	Average		
2022/3/11	365	428	396.5	414	416	415	370	420	395	395.75	423.45
2022/3/18	342	405	373.5	396	398	397	345	390	367.5	370.5	396.44
2022/3/25	343	406	374.5	399	401	400	340	390	365	369.75	395.63
2022/4/1	340	403	371.5	393	395	394	340	390	365	368.25	394.03
2022/4/8	327	390	358.5	389	391	390	330	385	357.5	358	383.06
2022/4/15	327	390	358.5	386	388	387	330	380	355	356.75	381.72
2022/4/22	327	390	358.5	379	381	380	325	385	355	356.75	381.72
2022/4/29	299	362	330.5	339	341	340	300	360	330	330.25	353.37
2022/5/6	292	355	323.5	346	348	347	300	350	325	324.25	346.95
2022/5/13	292	355	323.5	342	344	343	290	350	320	321.75	344.27

外盘价格：

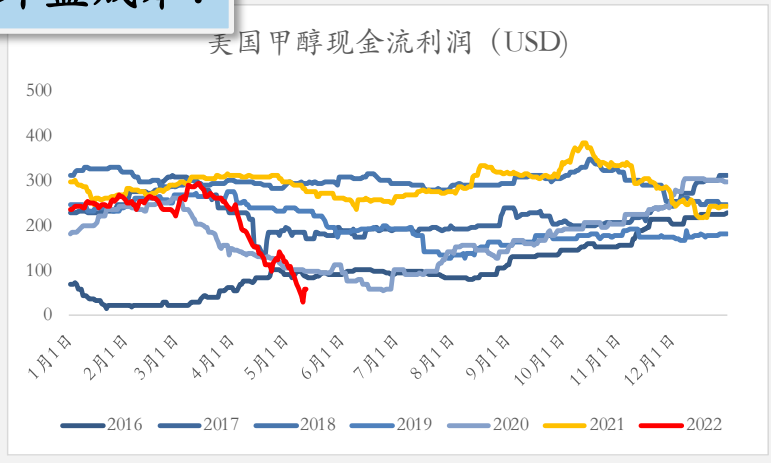

外盘结构
500
450
400
350
300
250
2022-01-20
2022-01-27
2022-02-03
2022-02-10
2022-02-17
2022-02-24
2022-03-03
2022-03-10
2022-03-17
2022-03-24
2022-03-31
2022-04-07
2022-04-14
2022-04-21
2022-04-28
2022-05-05
2022-05-12
鹿特丹FOB
美湾FOB
东南亚CFR
日韩CFR
台湾CFR
印度CFR
中国CFR

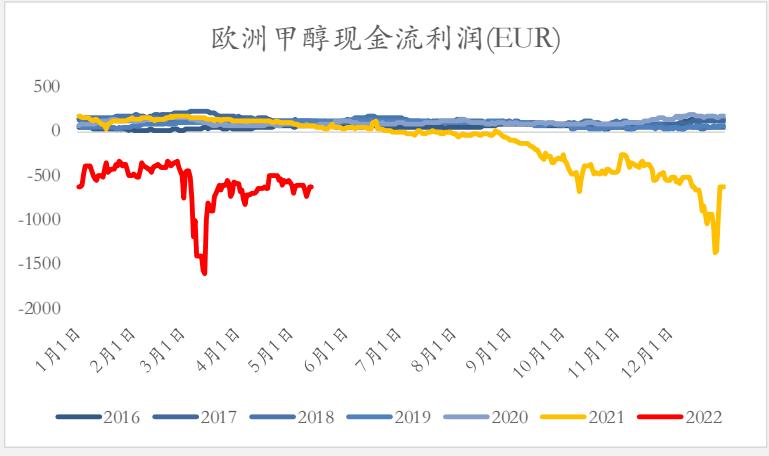

中国CFR
600
500
400
300
200
100
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

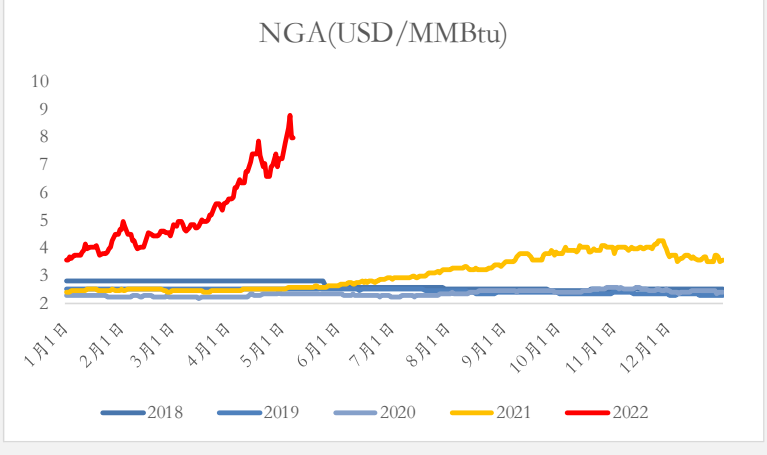

东南亚CFR
600
500
400
300
200
100
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

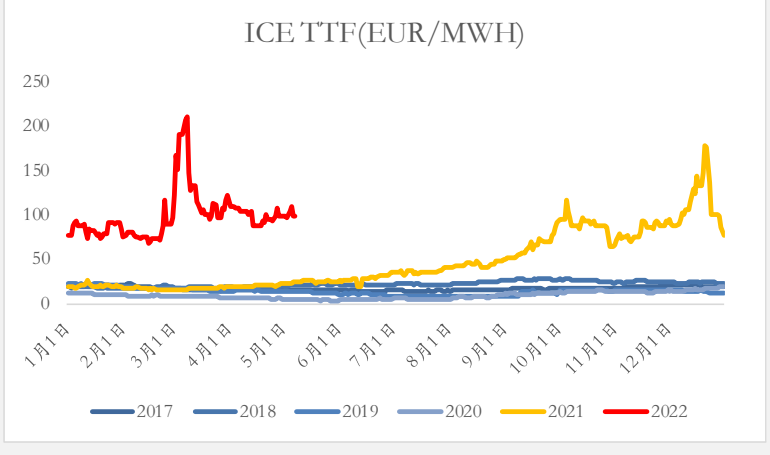

美湾FOB（美分/加仑）
180
160
140
120
100
80
60
40
20
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

外盘成本：

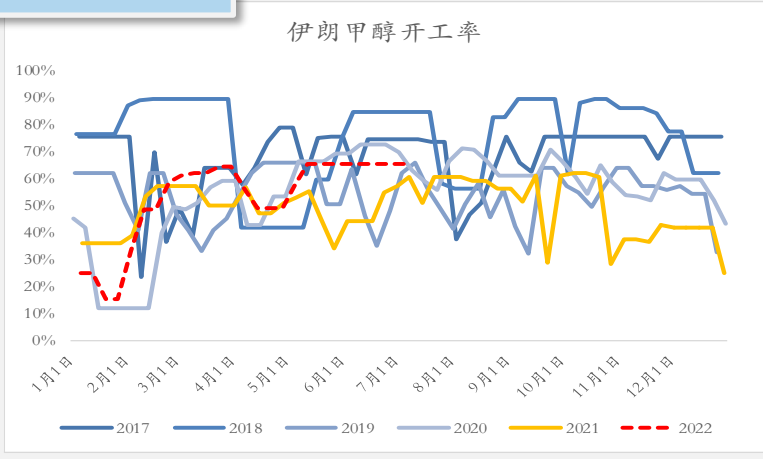

美国甲醇现金流利润（USD）
500
400
300
200
100
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2016
2017
2018
2019
2020
2021
2022

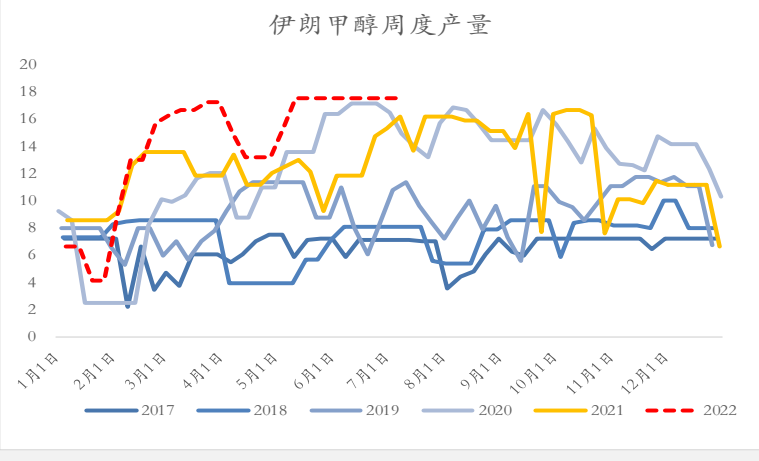

欧洲甲醇现金流利润(EUR)
500
0
-500
-1000
-1500
-2000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2016
2017
2018
2019
2020
2021
2022


NGA(USD/MMBtu)
10
9
8
7
6
5
4
3
2
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2018
2019
2020
2021
2022


ICE TTF(EUR/MWH)
250
200
150
100
50
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

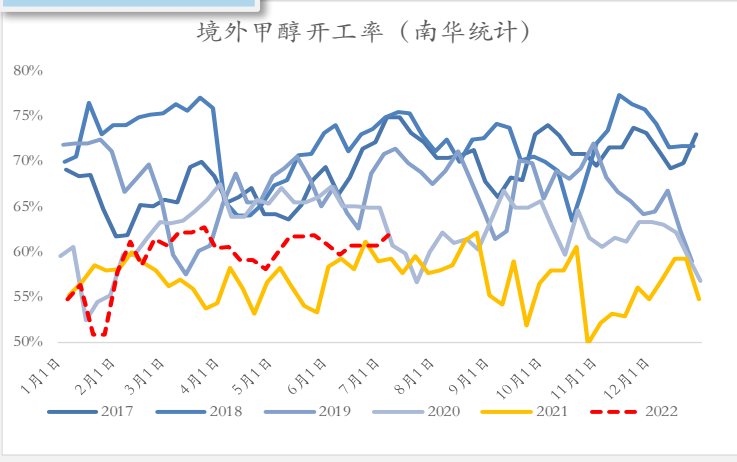
伊朗周产：

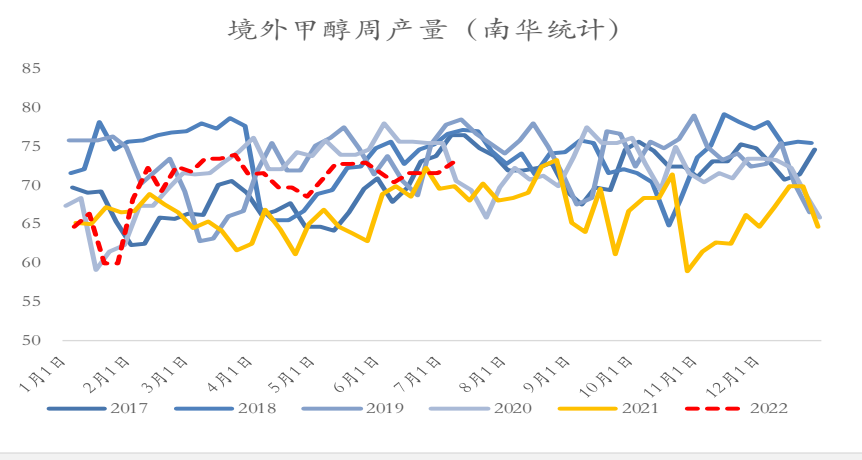


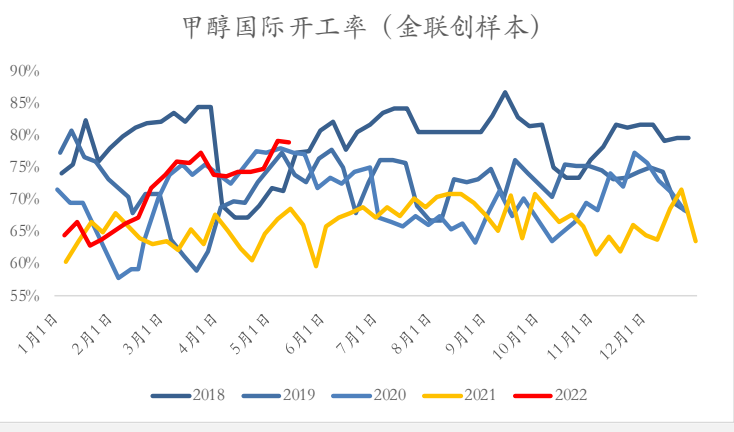


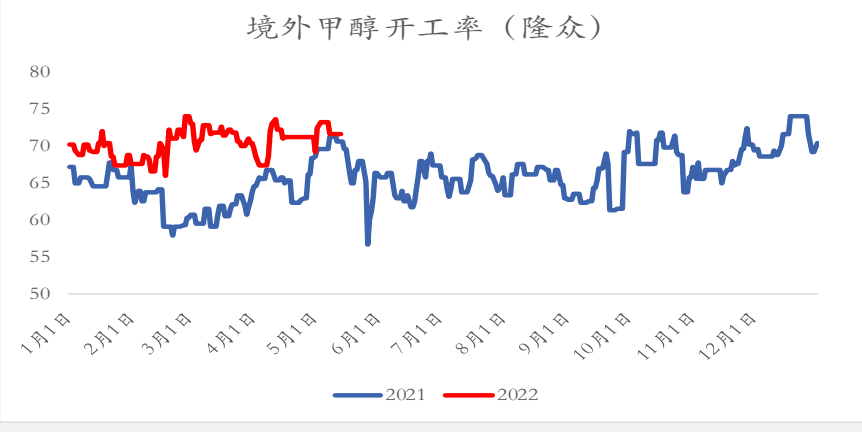
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
国家	伊朗	伊朗	伊朗	伊朗	伊朗	伊朗	伊朗	伊朗	伊朗
装置	ZPC#1	ZPC#2	KPC	FPC	MARJAN	Kaven	busher	kimiya	Sabalan
产能	165	165	66	100	175	230	165	165	165
2022/1/6	0%	50%	80%	80%	0%	0%	30%	0%	50%
2022/1/13	0%	50%	80%	80%	0%	0%	30%	0%	50%
2022/1/20	0%	50%	80%	80%	0%	0%	0%	0%	0%
2022/1/27	0%	50%	80%	80%	0%	0%	0%	0%	0%
2022/2/3	0%	50%	80%	80%	50%	0%	50%	50%	0%
2022/2/10	60%	60%	80%	80%	50%	0%	50%	50%	60%
2022/2/17	60%	60%	80%	80%	50%	0%	50%	50%	60%
2022/2/24	60%	60%	80%	80%	50%	60%	50%	50%	60%
2022/3/3	60%	60%	80%	80%	50%	60%	70%	50%	60%
2022/3/10	70%	60%	80%	80%	50%	60%	70%	50%	60%
2022/3/17	70%	60%	80%	80%	50%	60%	70%	50%	60%
2022/3/24	90%	60%	80%	80%	50%	60%	70%	50%	60%
2022/3/31	90%	60%	80%	80%	50%	60%	70%	50%	60%
2022/4/7	90%	60%	80%	80%	50%	60%	0%	50%	60%
2022/4/14	90%	0%	80%	80%	50%	60%	0%	50%	60%
2022/4/21	90%	0%	80%	80%	50%	60%	0%	50%	60%
2022/4/28	90%	0%	80%	80%	50%	60%	0%	50%	60%
2022/5/5	90%	0%	80%	80%	50%	60%	70%	50%	60%
2022/5/12	90%	70%	80%	80%	50%	60%	70%	50%	60%
2022/5/19	90%	70%	80%	80%	50%	60%	70%	50%	60%
2022/5/26	90%	70%	80%	80%	50%	60%	70%	50%	60%
2022/6/2	90%	70%	80%	80%	50%	60%	70%	50%	60%
2022/6/9	90%	70%	80%	80%	50%	60%	70%	50%	60%
2022/6/16	90%	70%	80%	80%	50%	60%	70%	50%	60%
2022/6/23	90%	70%	80%	80%	50%	60%	70%	50%	60%
2022/6/30	90%	70%	80%	80%	50%	60%	70%	50%	60%
2022/7/7	90%	70%	80%	80%	50%	60%	70%	50%	60%

境外周产：

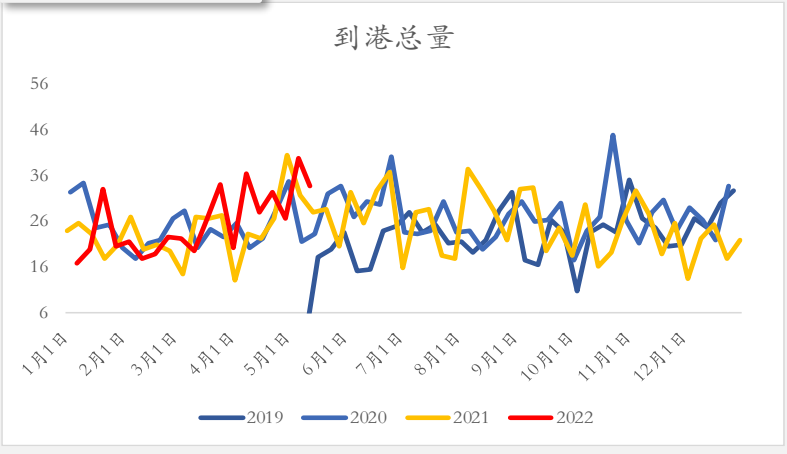

境外甲醇开工率（南华统计）
80%
75%
70%
65%
60%
55%
50%
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

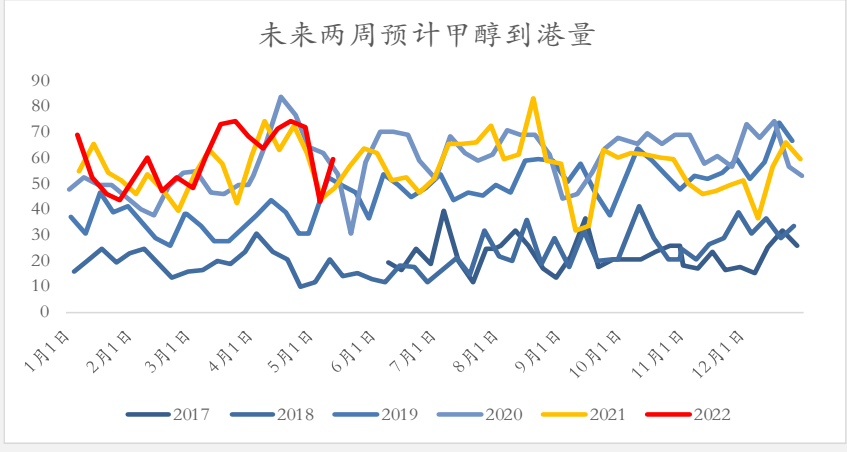

境外甲醇周产量（南华统计）
85
80
75
70
65
60
55
50
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

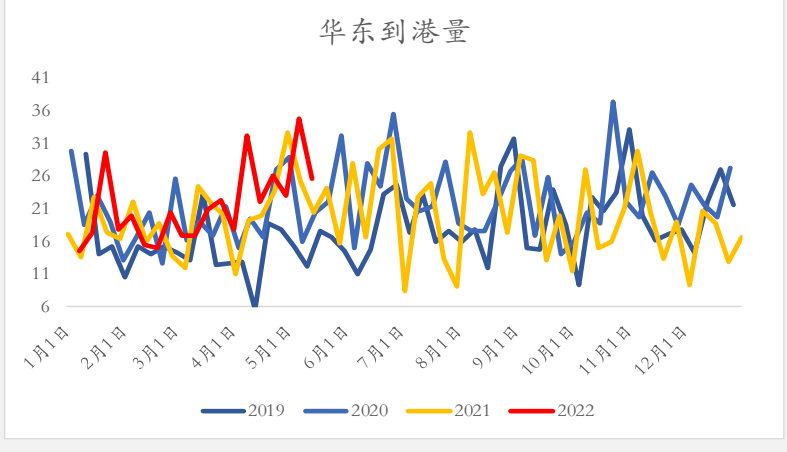

甲醇国际开工率（金联创样本）
90%
85%
80%
75%
70%
65%
60%
55%
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2018
2019
2020
2021
2022

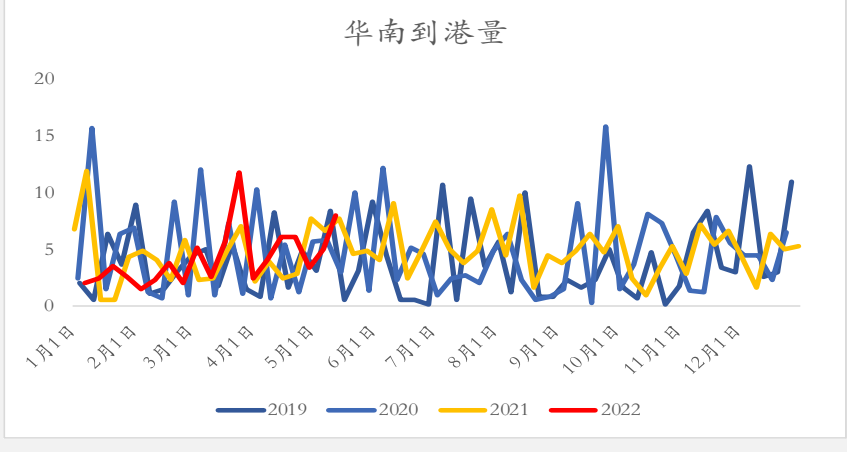

境外甲醇开工率（隆众）
80
75
70
65
60
55
50
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2021
2022

到港量：


到港总量
56
46
36
26
16
6
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022


未来两周预计甲醇到港量
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022


华东到港量
41
36
31
26
21
16
11
6
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022


华南到港量
20
15
10
5
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

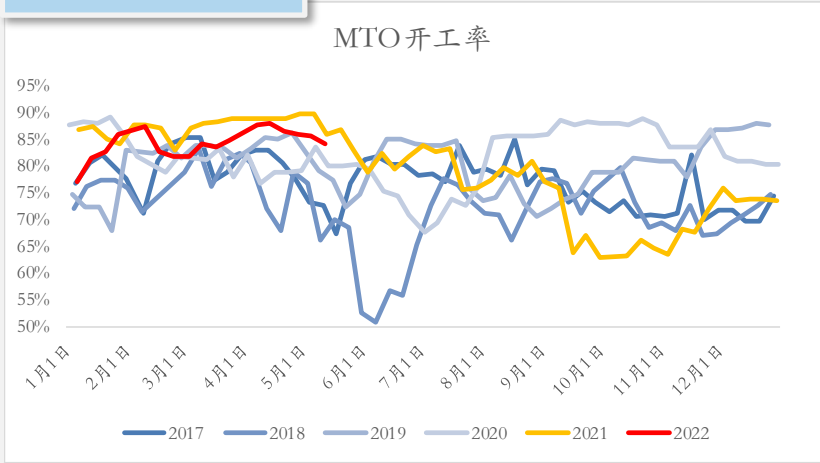
装船、浮仓:

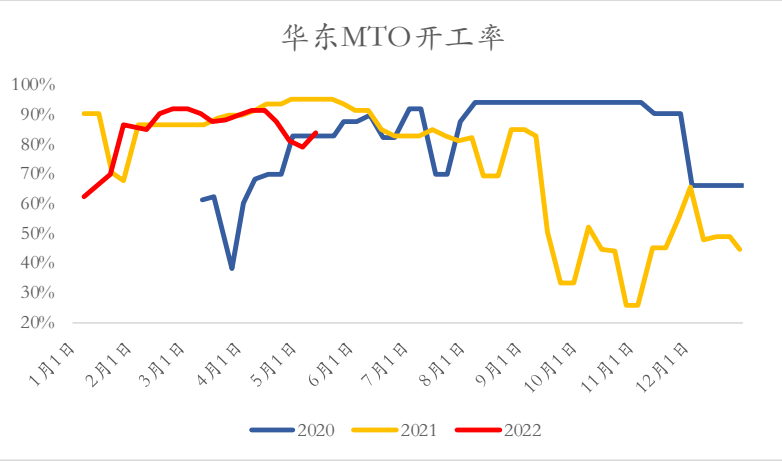
2022/5/15		进口船期	
本月预报量	1211722	了解到的预报量	
本月到港量	684135	当前进度推算本月到港量	1413879.00
本月预计到港量	1100000	按预计量本月到港完成度	62.19%
预计周三时到港量	280000	*前三周平均表需(不含连云港)*	*22.13*
周三前已到港量	220000	按预计量本周到港完成度	78.57%
长江浮仓	27179	长江上计划卸货的合计量，1-3天卸货	
江苏浮仓	100408	江苏海域内计划卸货的合计量	
浙江浮仓	60000	浙江海域内计划卸货的合计量	
广东浮仓	73000	广东海域内计划卸货的合计量	
福建浮仓	15000	福建海域内计划卸货的合计量	
国内其他浮仓	0	除以上地方的国内海域内的合计量	
国内浮仓	275587	国内海域计划卸货的量，一周内卸货	
近海浮仓	183000	新加坡、韩国、日本等，两周内卸货	
远海浮仓	273000	伊朗、澳大利亚、南美等，3-4周内卸货	
浮仓合计	731587		
本月伊朗预计装船	650000	本月伊朗已装船	259000
上月伊朗装船量	678000		
按预计装船完成度	39.85%	当下量推算本月装船量	535267

境外投产： 22年全年投产不多，关注Dena进度，最新消息四季度仍有望投产。

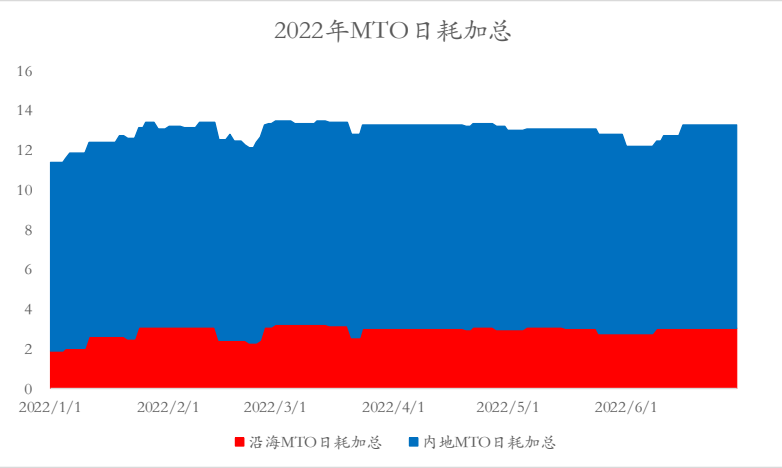
企业	国家	产能	技术	投产时间
Caribbean Gas Chemical	特立尼达与多巴哥	100	Nat.Gas/Lt.Gases	已投
Sabalan Methanol(SPC)	伊朗	165	Nat.Gas/Lt.Gases	21/5/21交付投产
Koch industries	美国	170	Nat.Gas/Lt.Gases	7月19日负荷达到50%
US Methanol	美国	19.8	Nat.Gas/Lt.Gases	新建
2021年总量		435/455		
dena petro(DPC)	伊朗	165	Nat.Gas/Lt.Gases	仍做基建工作，设备安装缓慢，计划2022Q4,但有难度
JSC Shchekinozot	俄罗斯	45	Nat.Gas/Lt.Gases	连续推迟，至今未投，最新计划2022
Fairway	美国	40	Nat.Gas/Lt.Gases	2022年
US Methanol 二期	美国	15	Nat.Gas/Lt.Gases	2022年
IGP(gulf coast methanol)	美国	180	Nat.Gas/Lt.Gases	2022年
nanrup	印度	16.5	Nat.Gas/Lt.Gases	2022年
2022年总量		461.5		
Di Polymer Petro	伊朗	165	Nat.Gas/Lt.Gases	2023年Q1，空分来自davamand
Ven-Iran/Apadana Methanol	伊朗	165	Nat.Gas/Lt.Gases	2023年Q1,大概率推迟
Siraf Energy Investment	伊朗	165	Nat.Gas/Lt.Gases	2023年Q2
Sina Petrochemical	伊朗	165	Nat.Gas/Lt.Gases	2023年Q2，进度慢
2023年总量		660		

MTO开工率：

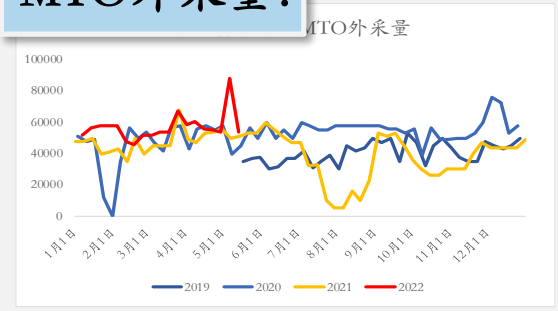


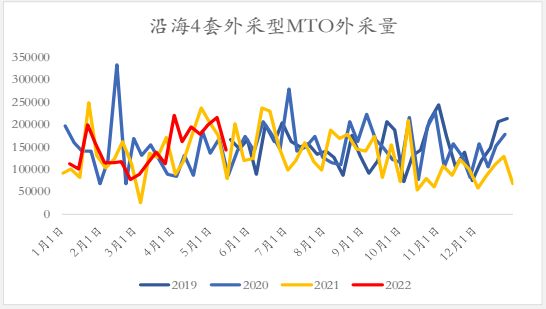


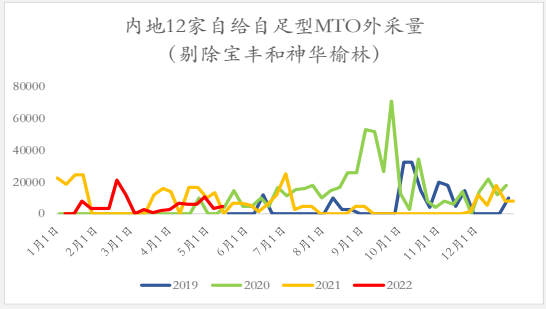
- 5月南京诚志与阳煤有检修计划，前期宁波富德与兴兴有传闻下游憋库降负荷，但实际了解对MTO开工率影响并不大，整体预计5月开工率会有个小坑，后续仍然可以高位维持。

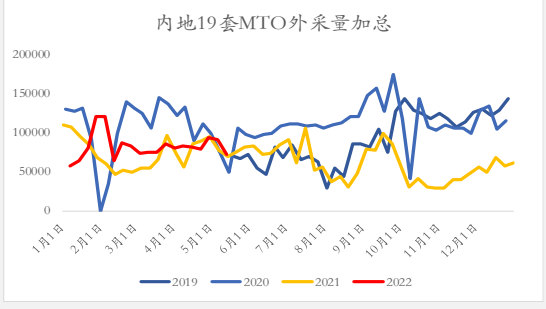


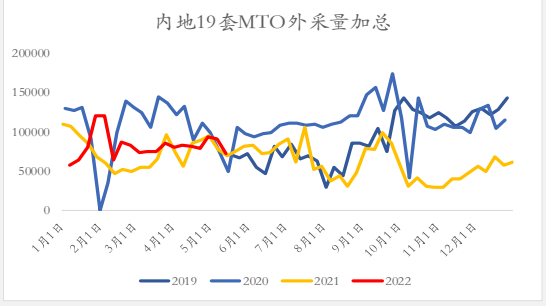
MTO外采量：

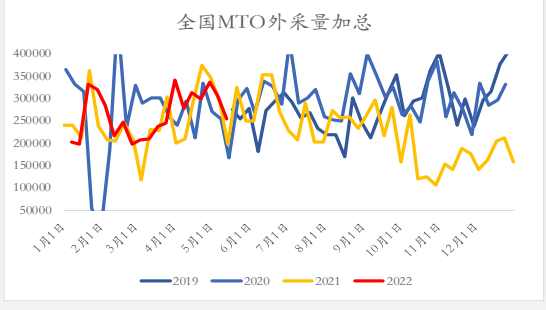

MTO外采量
100000
80000
60000
40000
20000
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

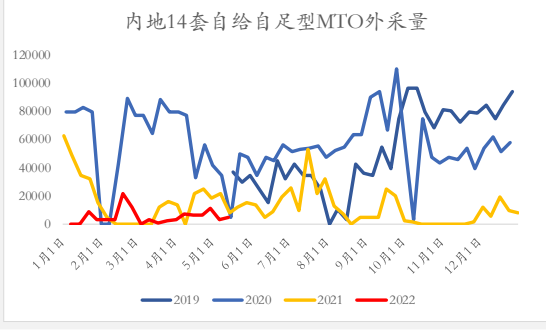

沿海4套外采型MTO外采量
350000
300000
250000
200000
150000
100000
50000
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

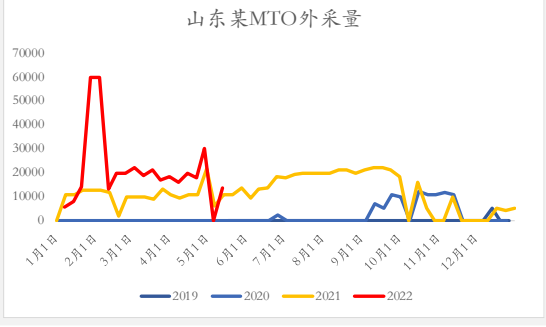

内地12家自给自足型MTO外采量
（剔除宝丰和神华榆林）
80000
60000
40000
20000
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022


内地19套MTO外采量加总
200000
150000
100000
50000
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022


内地19套MTO外采量加总
200000
150000
100000
50000
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

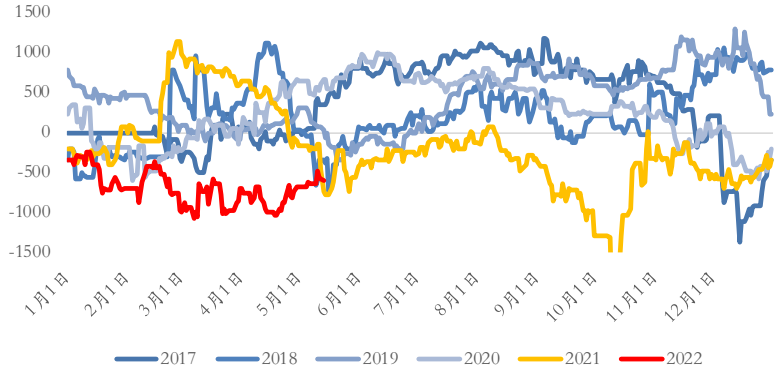

全国MTO外采量加总
400000
350000
300000
250000
200000
150000
100000
50000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022


内地14套自给自足型MTO外采量
120000
100000
80000
60000
40000
20000
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

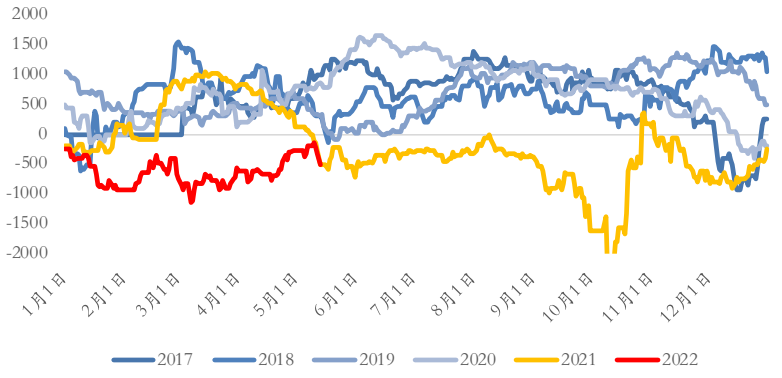

山东某MTO外采量
70000
60000
50000
40000
30000
20000
10000
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

MTO利润：

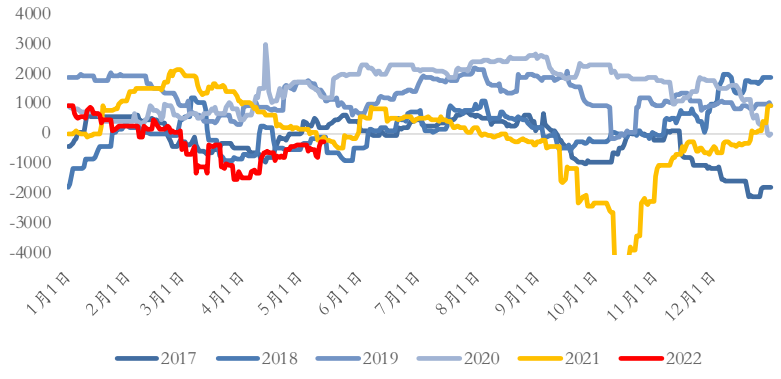
宁波富德综合利润



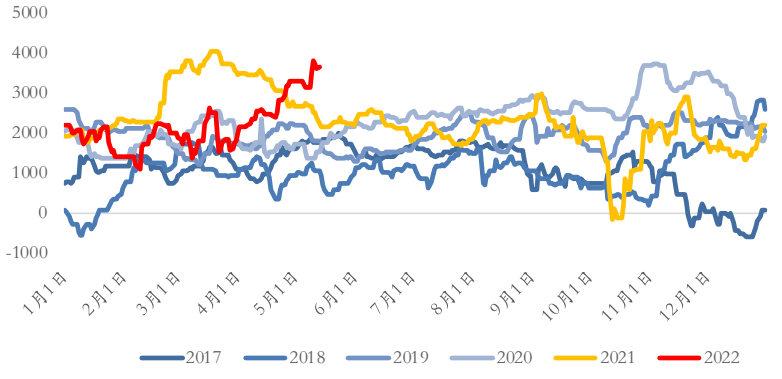
浙江兴兴MTO利润



大唐多伦MTP利润



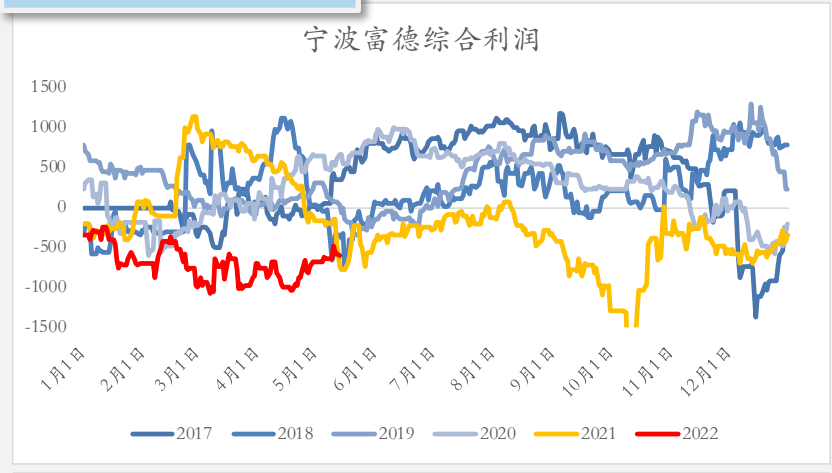
联泓MTO综合利润

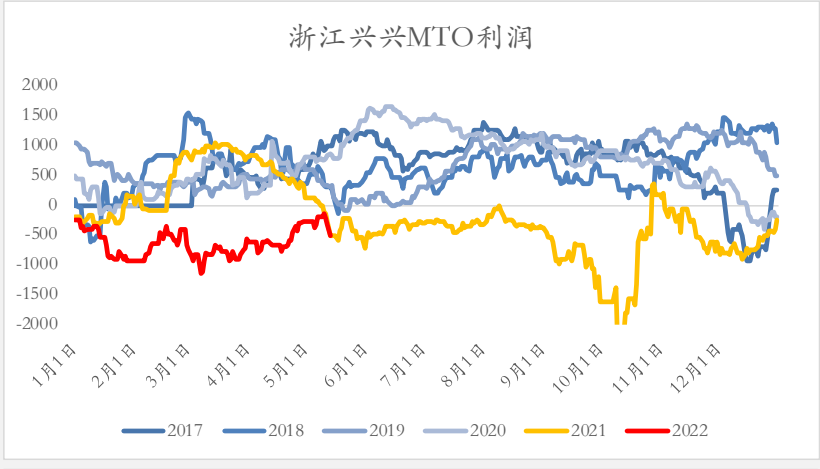


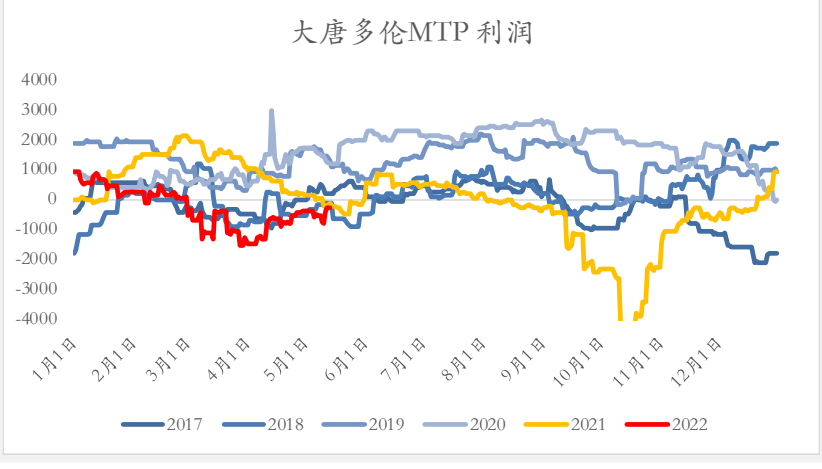
MTO投产：新疆广汇维持低负荷，华亭仍在试车，主要不确定性在于天津渤化，近端电视台公布试车，但是工厂有辟谣的声音，目前市场主流预期在6月份PP投产后MTO运行。

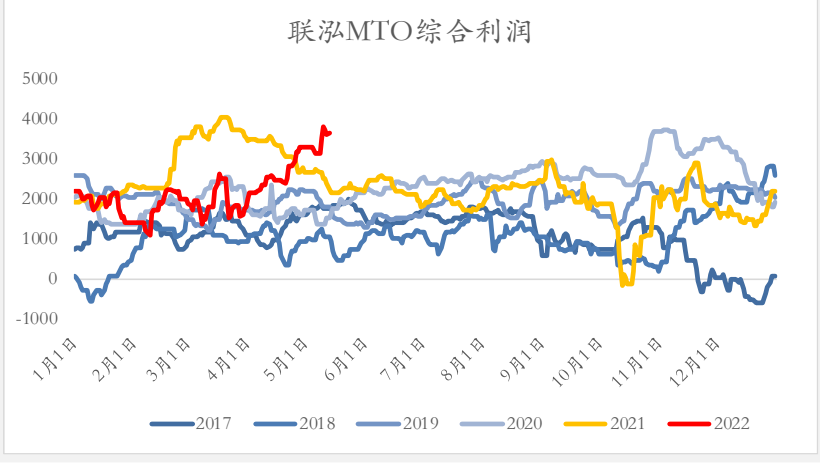
企业	甲醇需求	工艺	计划投产时间
久泰能源	180	MTO	2019年3月
南京诚志二期	180	MTO	2019年6月
宝丰二期	220	MTO	2019年9月
吉林康奈尔	90	MTO	2020年4月15日投产
2019年总计	670		
山东鲁西	100	MTO	三季度逐步开车负荷提升
延长中煤二期	180	CTO	12月投产，目前甲醇负荷逐步提升，外采逐步缩量。
2020年总计	280		
2021年总计	0		
新疆哈密恒友（广汇）	70	MTO	上游配套甲醇120万吨，本项目年产20万吨聚丙烯、6万吨苯乙烯，目前负荷6成左右
天津渤化	180	MTO	最新消息6月可以投放，下游配套20万吨EO、45万吨EB、80万吨PVC、30万吨PP需要外采
华亭煤业	60	FMTP	前期有试车，存疑
常州富德	100	MTO	基本放弃
青海大美	180	DMTO	存疑
山东华滨	15	MTO	前期有试车，近期无更新
山东大泽	80	MTP	单耗较高，实际只有20万吨丙烯产能，4吨甲醇/丙烯,一直拖延，近期无更新
2022年总计	70/675		

MTO综合利润：


宁波富德综合利润
1500
1000
500
0
-500
-1000
-1500
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

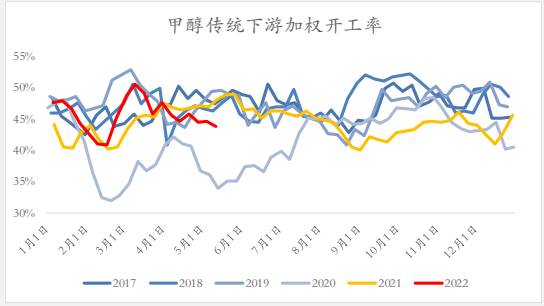

浙江兴兴MTO利润
2000
1500
1000
500
0
-500
-1000
-1500
-2000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

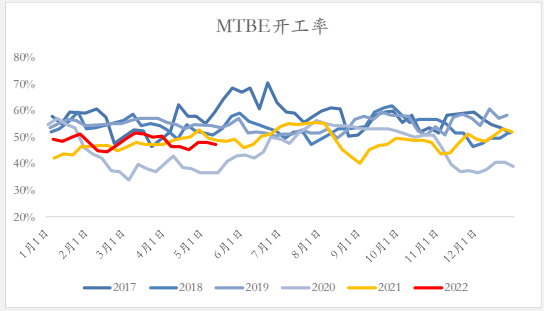

大唐多伦MTP利润
4000
3000
2000
1000
0
-1000
-2000
-3000
-4000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

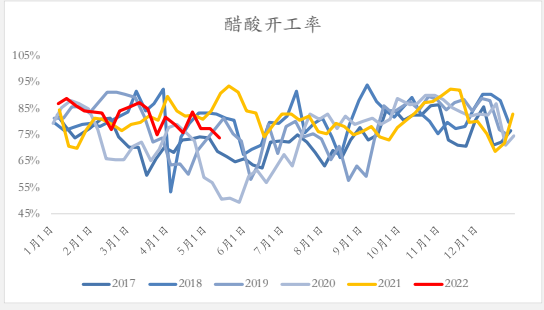

联泓MTO综合利润
5000
4000
3000
2000
1000
0
-1000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

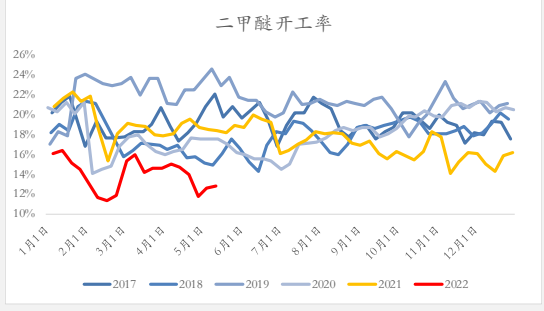
传统下游开工率：

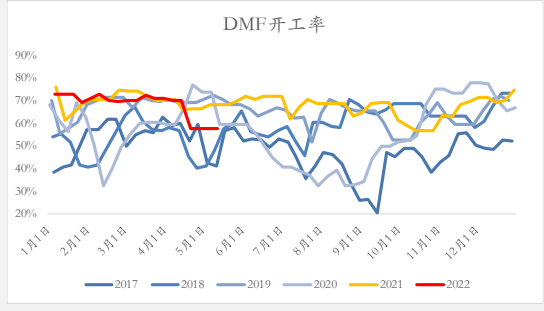
- 传统端反馈仍然比较一般，受疫情压制仍然比较明显，下游采购意愿比较一般，但是近端成品油过于强势，MTBE在炒作出口。

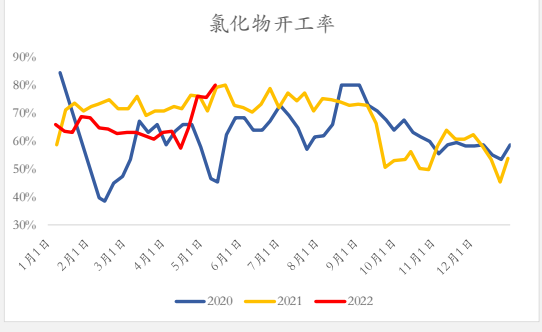


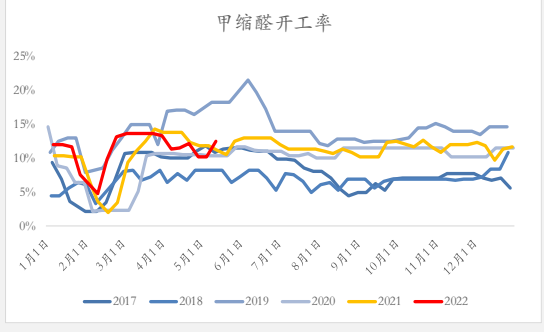




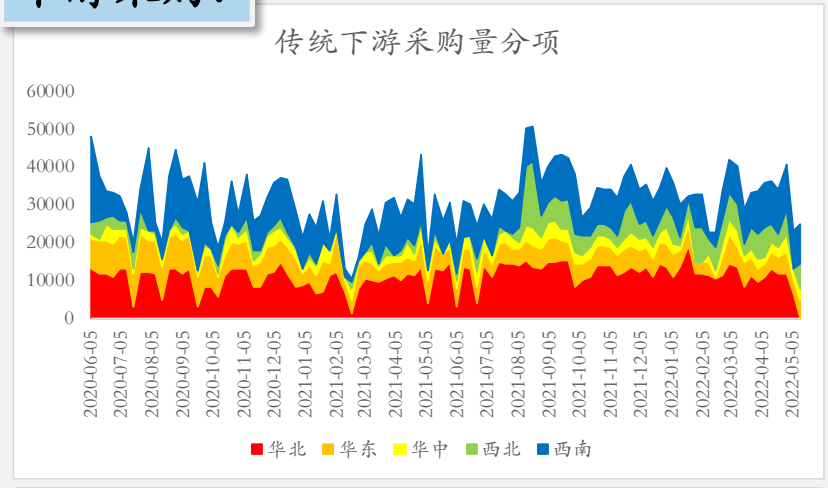


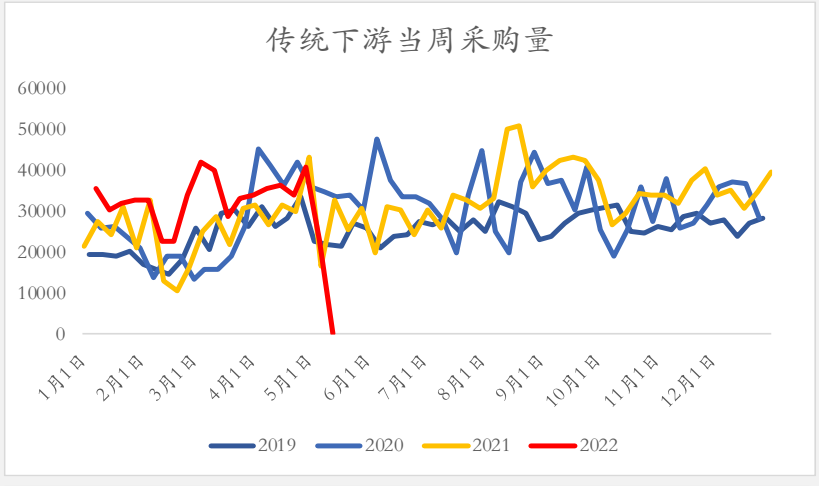


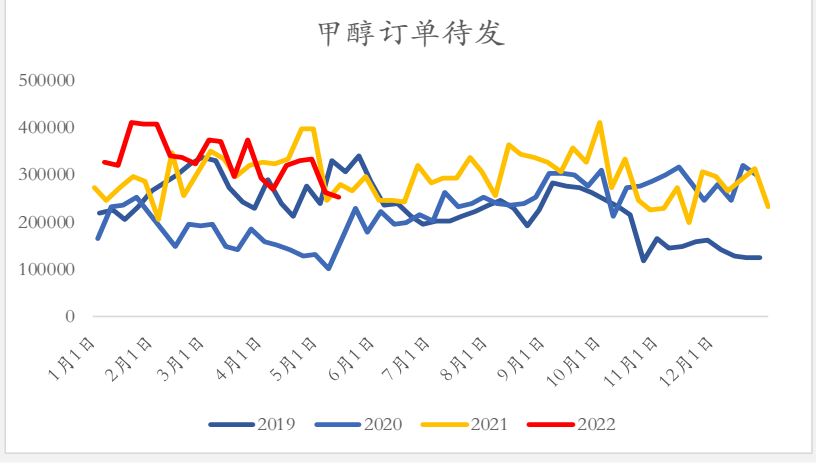


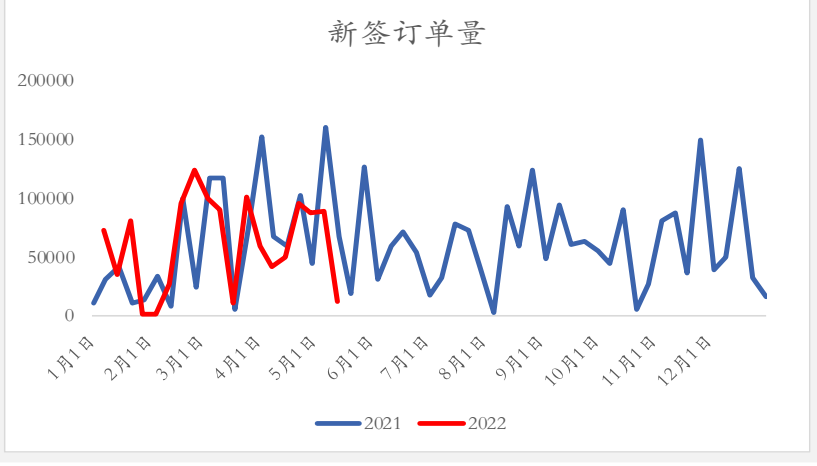


下游采购：


传统下游采购量分项
60000
50000
40000
30000
20000
10000
0
2020-06-05
2020-07-05
2020-08-05
2020-09-05
2020-10-05
2020-11-05
2020-12-05
2021-01-05
2021-02-05
2021-03-05
2021-04-05
2021-05-05
2021-06-05
2021-07-05
2021-08-05
2021-09-05
2021-10-05
2021-11-05
2021-12-05
2022-01-05
2022-02-05
2022-03-05
2022-04-05
2022-05-05
华北
华东
华中
西北
西南

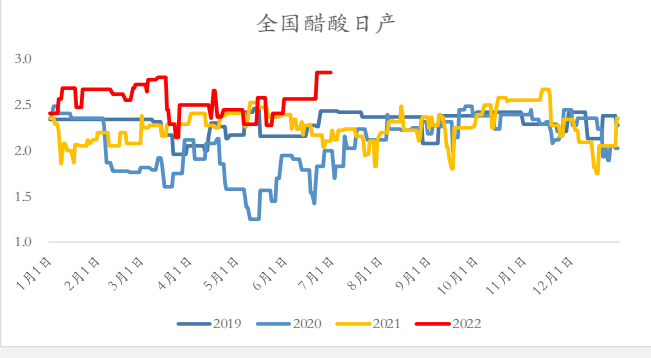

传统下游当周采购量
60000
50000
40000
30000
20000
10000
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

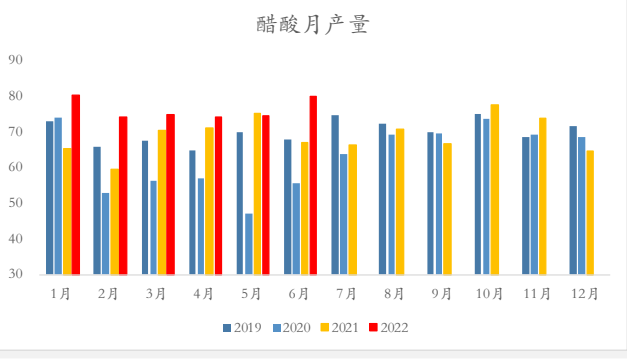

甲醇订单待发
500000
400000
300000
200000
100000
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022


新签订单量
200000
150000
100000
50000
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2021
2022

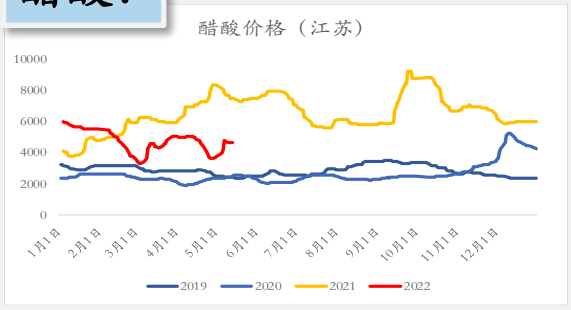
醋酸检修表：

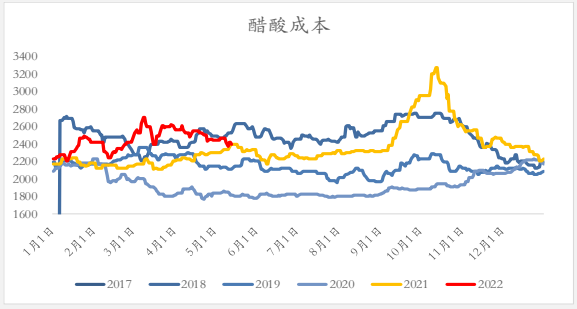
地区	生产企业	产能/万吨	产能（天）	备注	2022/4/30	2022/5/1	2022/5/2	2022/5/3	2022/5/4	2022/5/5	2022/5/6	2022/5/7	2022/5/8	2022/5/9	2022/5/10	2022/5/11	2022/5/12	2022/5/13	2022/5/14
华东	南京扬子石化BP（英力士）	50	0.139		0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
	上海吴泾（华谊）	70	0.194		0.210	0.210	0.210	0.210	0.210	0.210	0.210	0.210	0.210	0.210	0.210	0.210	0.210	0.210	0.210
	安徽先力（华谊）	50	0.139		0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
	华东合计	410	1.139		1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020
				月产量	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020	1.020
				江浙沪合计	0.870	0.870	0.870	0.870	0.870	0.870	0.870	0.870	0.870	0.870	0.870	0.870	0.870	0.870	0.870
华北	山东兖矿	110	0.306		0.300	0.300	0.300	0.300	0.300	0.300	0.300	0.300	0.300	0.300	0.300	0.300	0.300	0.300	0.300
	华鲁恒升	60	0.167		0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150
	河北建滔（建滔焦化）	50	0.139		0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
	天津碱厂（渤化永利）	35	0.097		0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100
	华北合计	255	0.708		0.700	0.700	0.700	0.700	0.700	0.550	0.550	0.550	0.550	0.550	0.550	0.550	0.550	0.550	0.550
西北	延长石化	40	0.111		0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110
	长城能化	40	0.111		0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110
	西北合计	80	0.222		0.220	0.220	0.220	0.220	0.220	0.220	0.220	0.220	0.220	0.220	0.220	0.220	0.220	0.220	0.220
华中	河南顺达	40	0.111		0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100
	河南义马气化（清退）	20	0.056		0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
	河南永城龙宇煤化	50	0.139		0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150
	华中合计	90	0.306		0.250	0.250	0.250	0.250	0.250	0.250	0.250	0.250	0.250	0.250	0.250	0.250	0.250	0.250	0.250
东北	大连恒力	35	0.097		0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110	0.110
西南	扬子江乙酰	40	0.111		0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150
	广西华谊	50	0.139		0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150
	广西华谊二期	70	0.194		0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.140	0.140	0.140	0.140	0.140	0.140
	西南总计	90	0.250		0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.150	0.440	0.440	0.440	0.440	0.440	0.440
	总计	910	2.528		2.450	2.450	2.450	2.450	2.450	2.300	2.300	2.300	2.300	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590
		360	1.000																

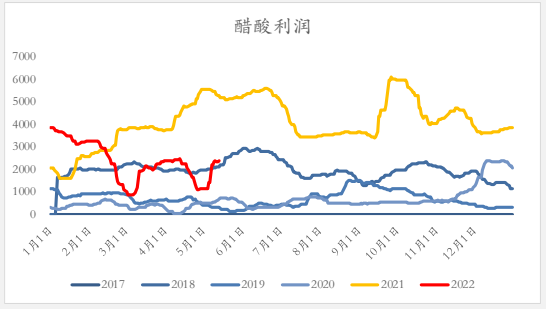




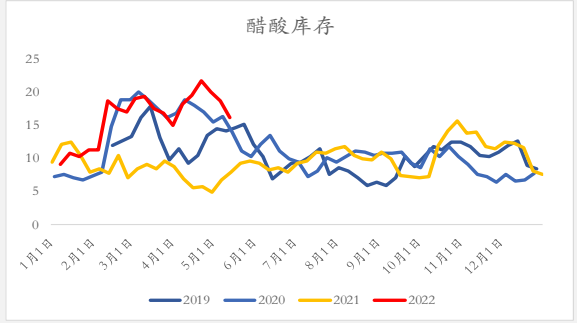
醋酸：

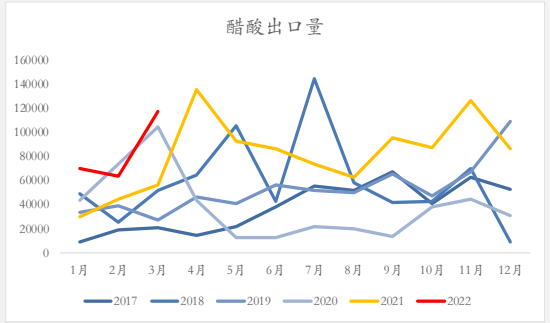


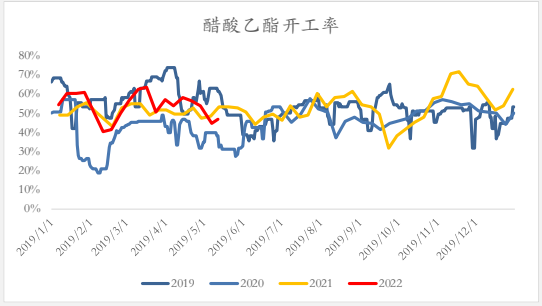


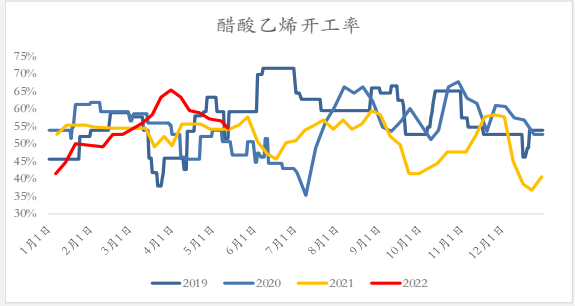


	醋酸周库存（厂库）	山东	华东	华北	西北	华中	其他
2022/2/7	18.75	1.4	6.2	0.9	3.45	3.1	3.7
2022/2/14	17.64	1.29	5.4	1.05	3.6	2.6	3.7
2022/2/21	17.2	1.4	5	1.5	3.6	2.5	3.2
2022/2/28	19.1	1.55	5.9	1.65	3.4	1.9	4.7
2022/3/7	19.53	1.43	6.2	1.7	2.9	1.8	5.5
2022/3/14	17.7	0.77	6.8	1.6	2.33	1.5	4.7
2022/3/21	17.01	0.71	6.5	1.8	2	1.3	4.7
2022/3/28	15.1	0.6	5.5	1.7	1.4	1.2	4.7
2022/4/6	18.29	1.24	5.8	1.75	2	1.7	5.8
2022/4/13	19.6	1.35	6.6	1.5	2.25	2.2	5.7
2022/4/18	21.83	1.53	7	1.7	2.5	2.4	6.7
2022/4/25	20.1	1.16	7.3	1.55	2.69	2.4	5
2022/5/5	18.82	1.02	7.7	1.6	2.6	1.6	4.3

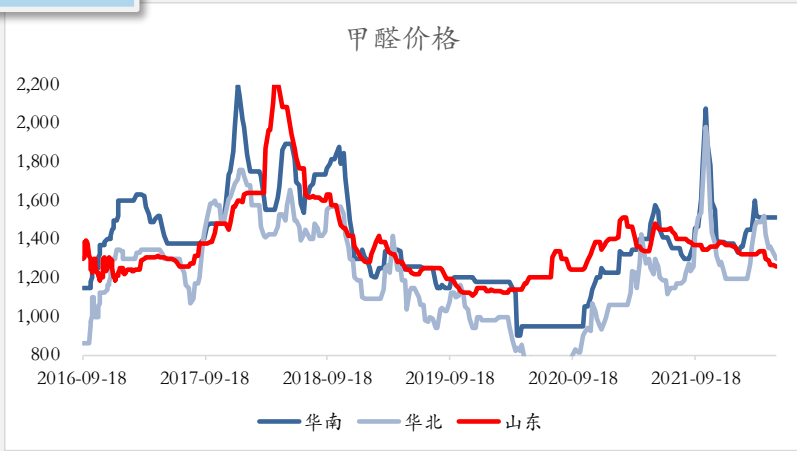


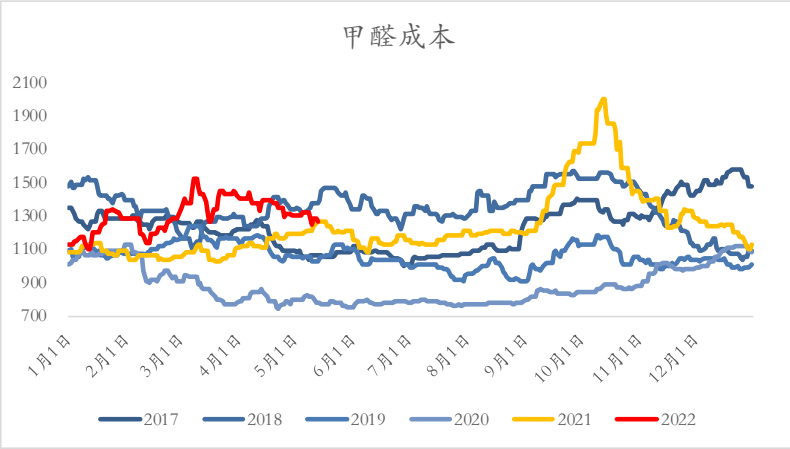


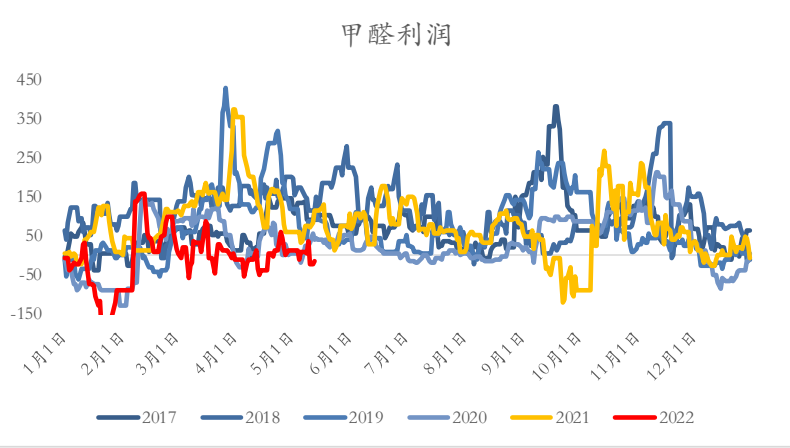


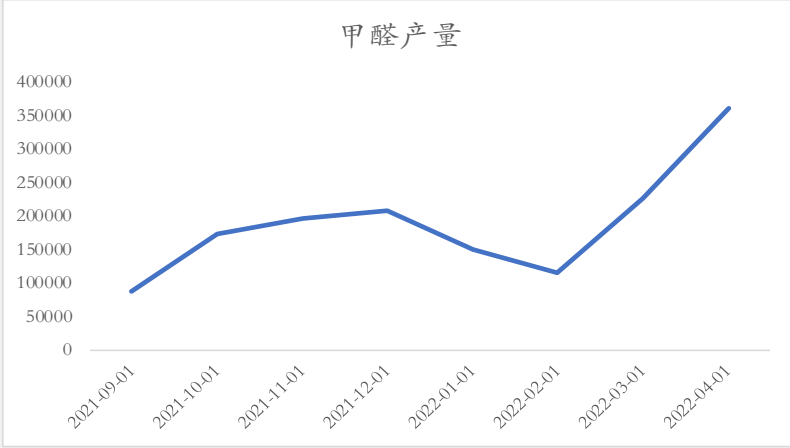


甲醛：

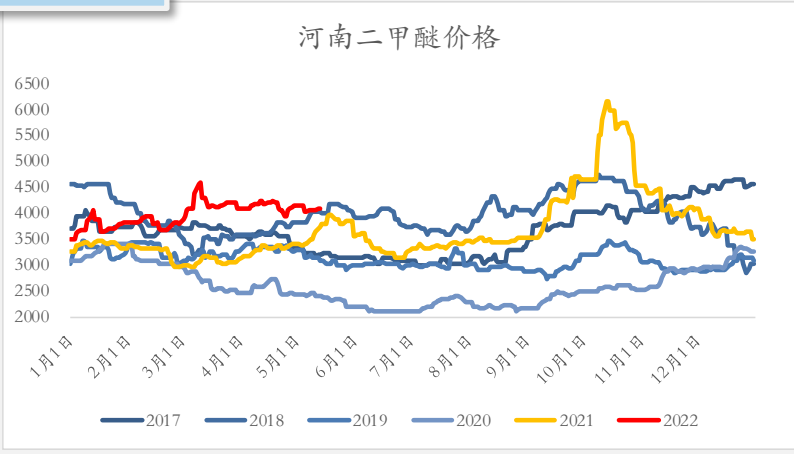

甲醛价格
2,200
2,000
1,800
1,600
1,400
1,200
1,000
800
2016-09-18
2017-09-18
2018-09-18
2019-09-18
2020-09-18
2021-09-18
华南
华北
山东

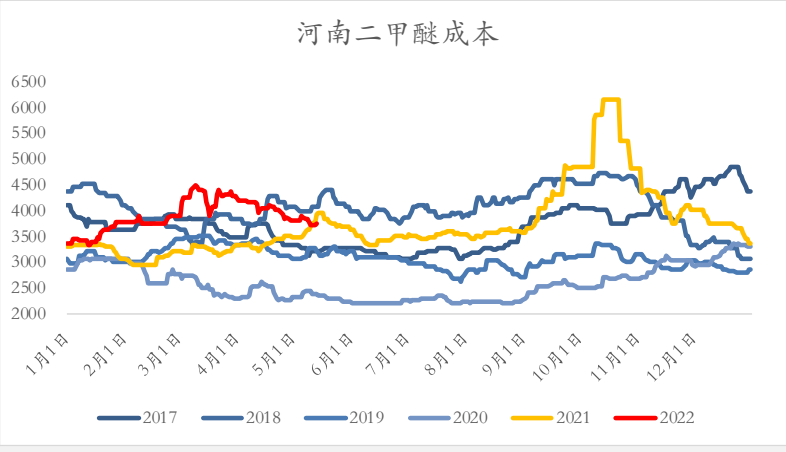

甲醛成本
2100
1900
1700
1500
1300
1100
900
700
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

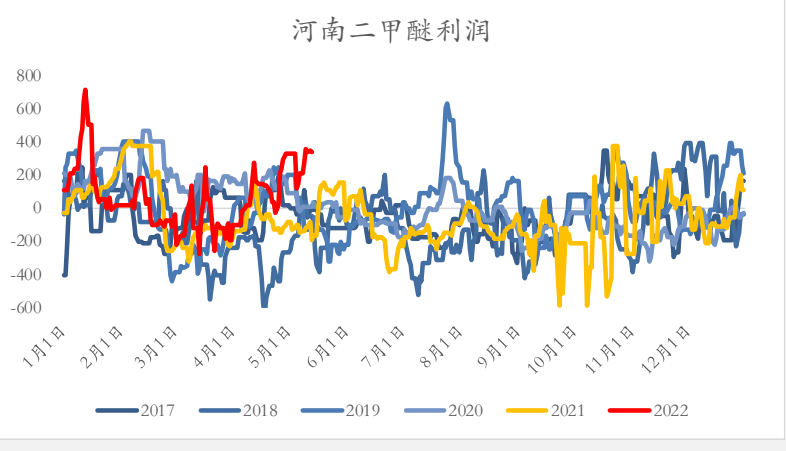

甲醛利润
450
350
250
150
50
-50
-150
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

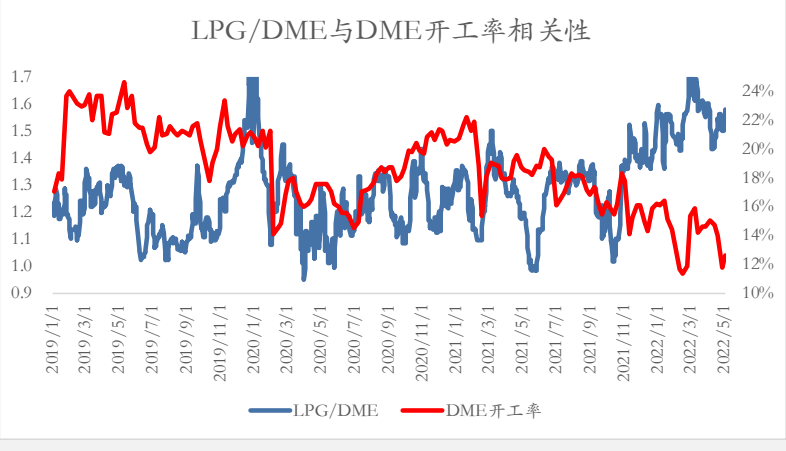

甲醛产量
400000
350000
300000
250000
200000
150000
100000
50000
0
2021-09-01
2021-10-01
2021-11-01
2021-12-01
2022-01-01
2022-02-01
2022-03-01
2022-04-01

二甲醚：


河南二甲醚价格
6500
6000
5500
5000
4500
4000
3500
3000
2500
2000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

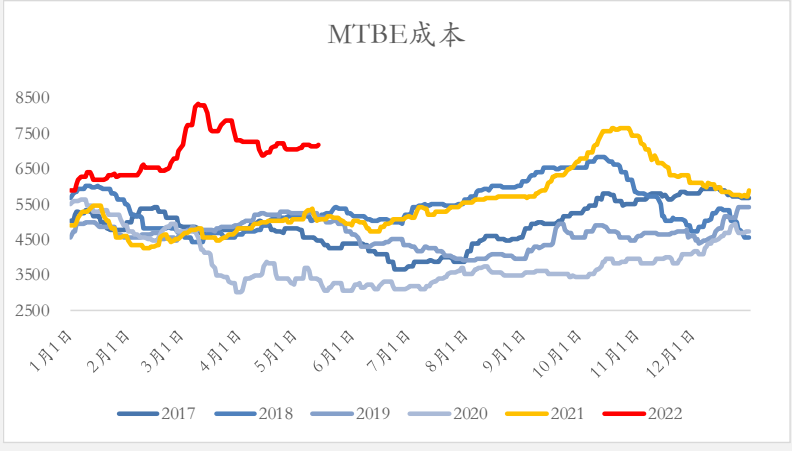

河南二甲醚成本
6500
6000
5500
5000
4500
4000
3500
3000
2500
2000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

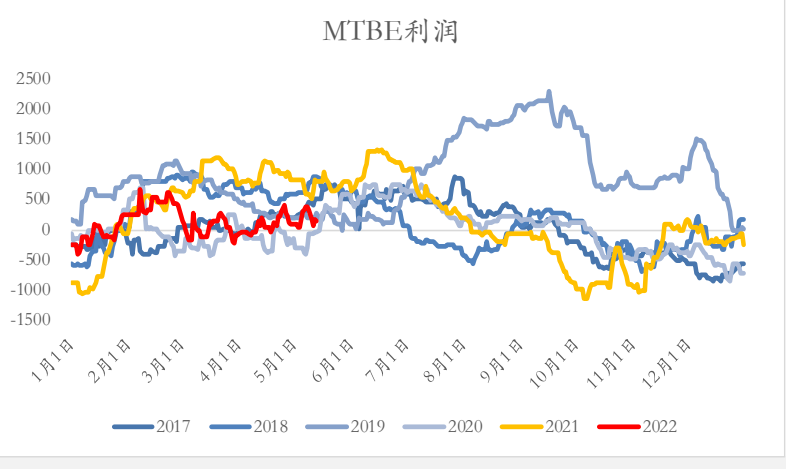

河南二甲醚利润
800
600
400
200
0
-200
-400
-600
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

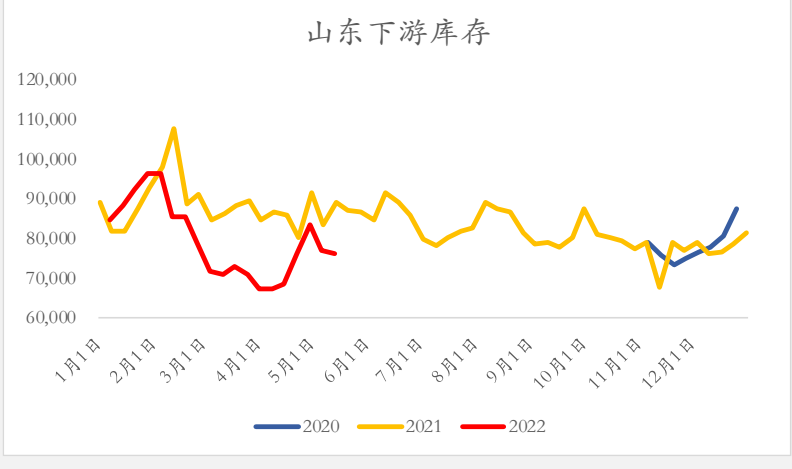

LPG/DME与DME开工率相关性
1.7
1.6
1.5
1.4
1.3
1.2
1.1
1.0
0.9
24%
22%
20%
18%
16%
14%
12%
10%
2019/1/1
2019/3/1
2019/5/1
2019/7/1
2019/9/1
2019/11/1
2020/1/1
2020/3/1
2020/5/1
2020/7/1
2020/9/1
2020/11/1
2021/1/1
2021/3/1
2021/5/1
2021/7/1
2021/9/1
2021/11/1
2022/1/1
2022/3/1
2022/5/1
LPG/DME
DME开工率

MTBE：

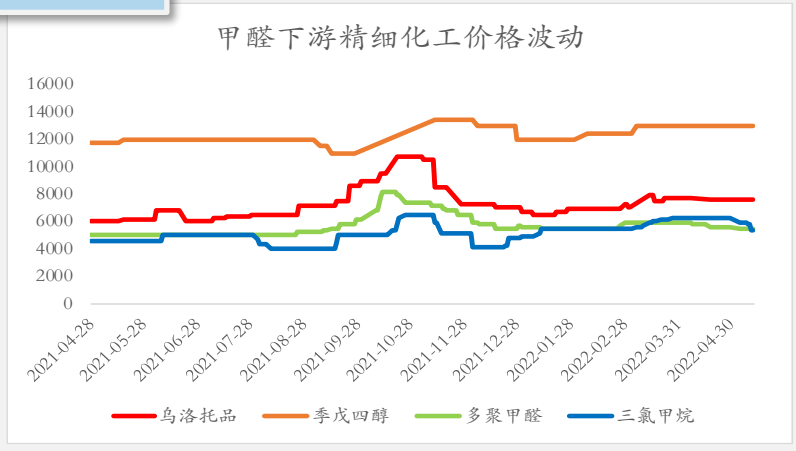
9,000
8,000
7,000
6,000
5,000
4,000
3,000
2016-11-24
2017-11-24
2018-11-24
2019-11-24
2020-11-24
2021-11-24
市场价(现货基准价):MTBE:全国:日

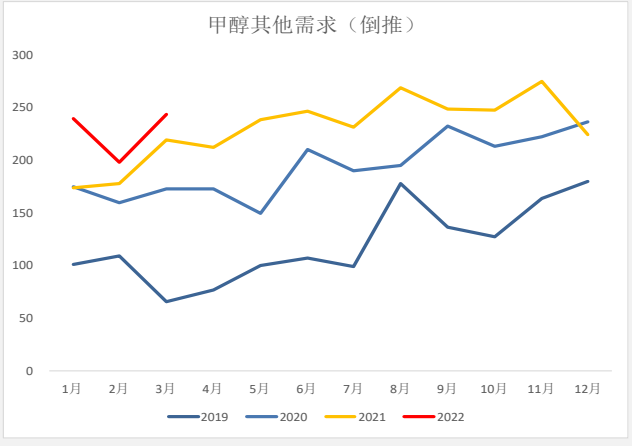

MTBE成本
8500
7500
6500
5500
4500
3500
2500
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

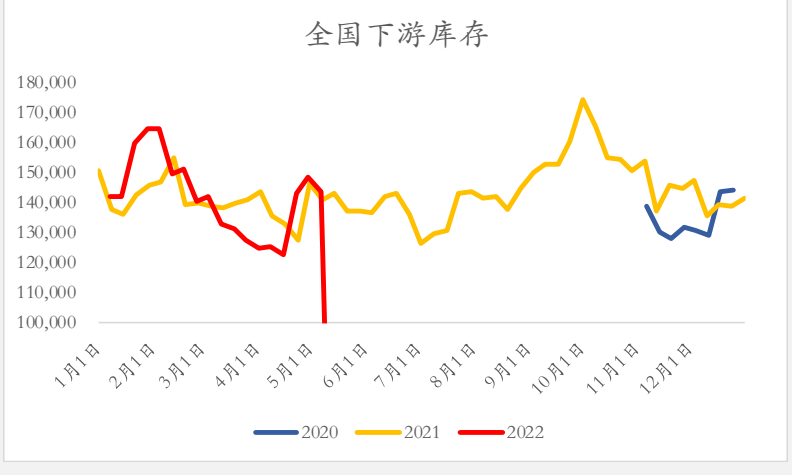

MTBE利润
2500
2000
1500
1000
500
0
-500
-1000
-1500
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

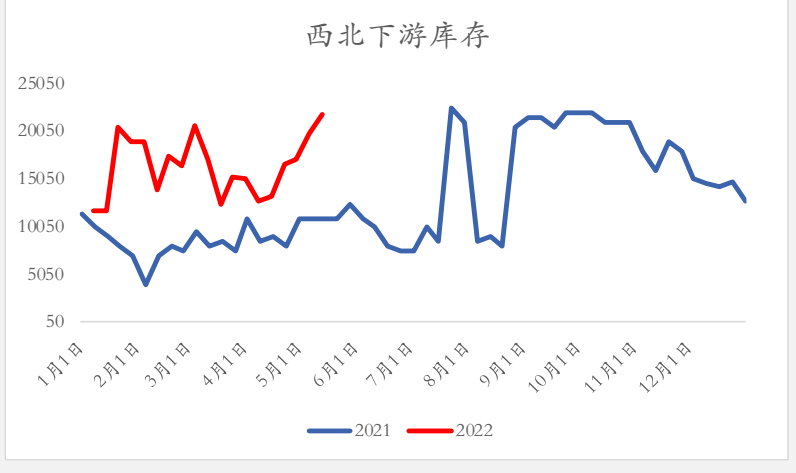

山东下游库存
120,000
110,000
100,000
90,000
80,000
70,000
60,000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2020
2021
2022

其他：

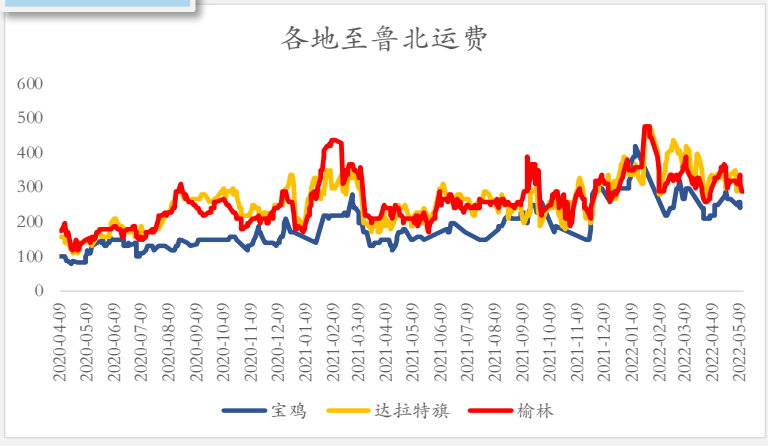

甲醛下游精细化工价格波动
16000
14000
12000
10000
8000
6000
4000
2000
0
2021-04-28
2021-05-28
2021-06-28
2021-07-28
2021-08-28
2021-09-28
2021-10-28
2021-11-28
2021-12-28
2022-01-28
2022-02-28
2022-03-31
2022-04-30
乌洛托品
季戊四醇
多聚甲醛
三氯甲烷

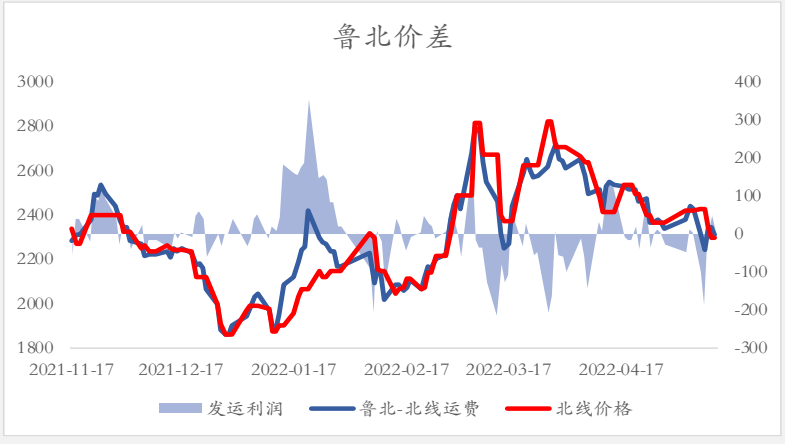

甲醇其他需求（倒推）
300
250
200
150
100
50
0
1月
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
11月
12月
2019
2020
2021
2022

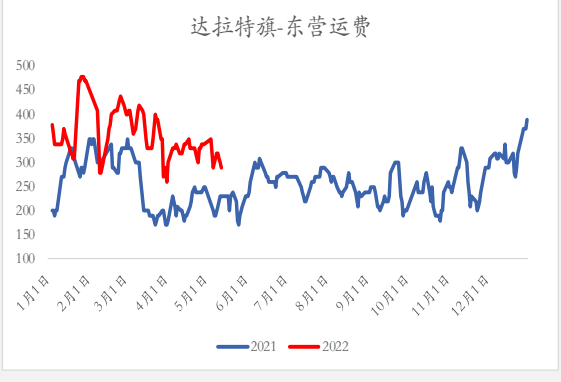

全国下游库存
180,000
170,000
160,000
150,000
140,000
130,000
120,000
110,000
100,000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2020
2021
2022

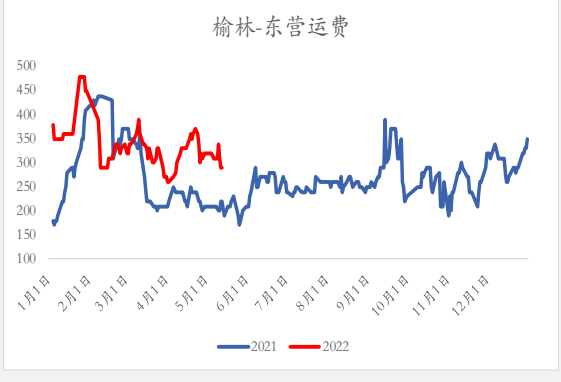

西北下游库存
25050
20050
15050
10050
5050
50
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2021
2022

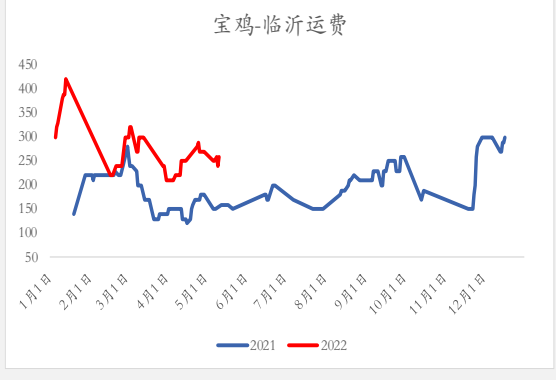
运费：


各地至鲁北运费
600
500
400
300
200
100
0
2020-04-09
2020-05-09
2020-06-09
2020-07-09
2020-08-09
2020-09-09
2020-10-09
2020-11-09
2020-12-09
2021-01-09
2021-02-09
2021-03-09
2021-04-09
2021-05-09
2021-06-09
2021-07-09
2021-08-09
2021-09-09
2021-10-09
2021-11-09
2021-12-09
2022-01-09
2022-02-09
2022-03-09
2022-04-09
2022-05-09
宝鸡
达拉特旗
榆林

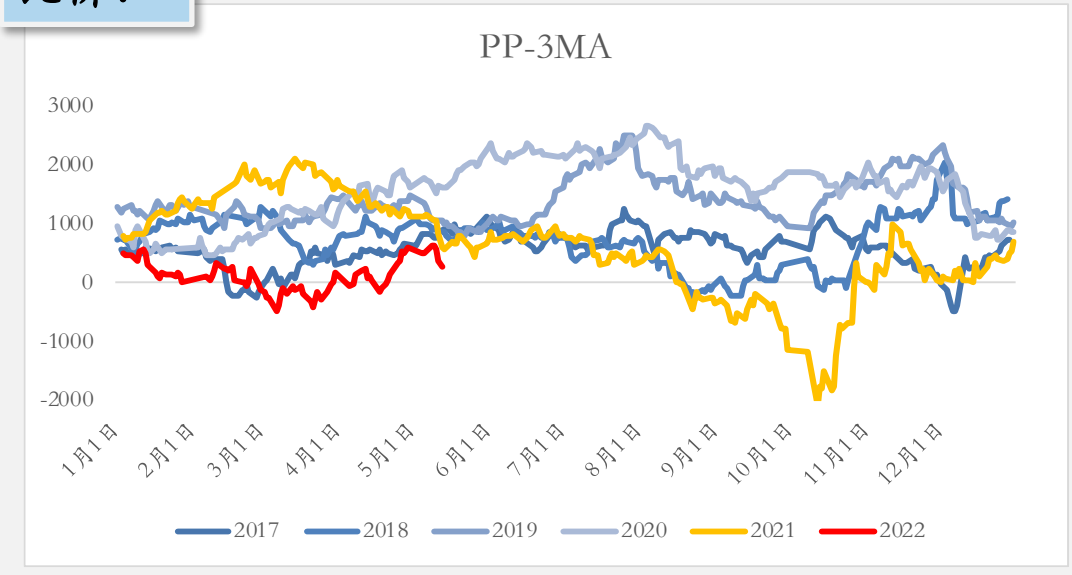

鲁北价差
3000
2800
2600
2400
2200
2000
1800
400
300
200
100
0
-100
-200
-300
2021-11-17
2021-12-17
2022-01-17
2022-02-17
2022-03-17
2022-04-17
发运利润
鲁北-北线运费
北线价格

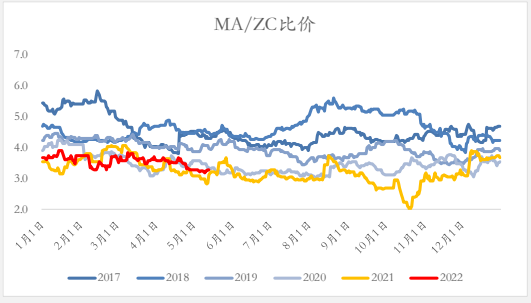

达拉特旗-东营运费
500
450
400
350
300
250
200
150
100
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2021
2022

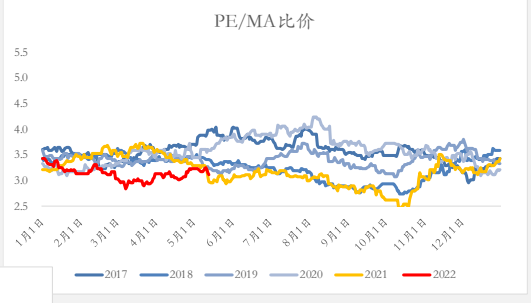

榆林-东营运费
500
450
400
350
300
250
200
150
100
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2021
2022

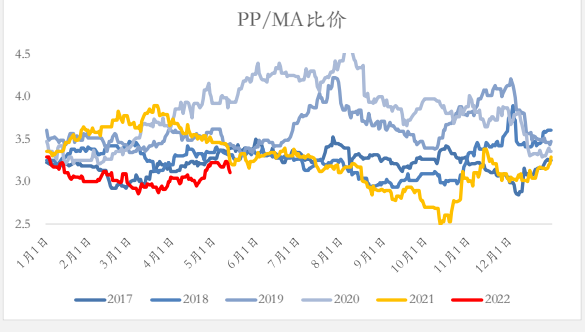

宝鸡-临沂运费
450
400
350
300
250
200
150
100
50
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2021
2022

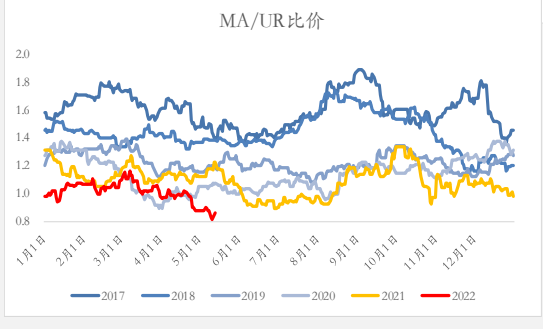
比价：


PP-3MA
3000
2000
1000
0
-1000
-2000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020
2021
2022

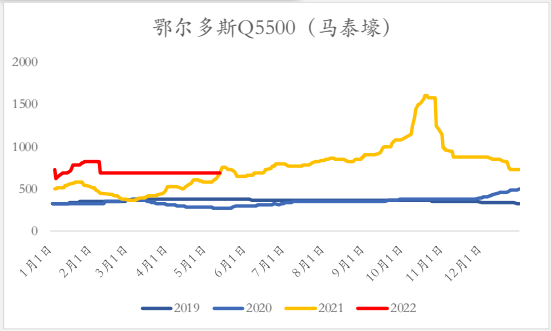

MA/ZC比价
7.0
6.0
5.0
4.0
3.0
2.0
2017
2018
2019
2020
2021
2022

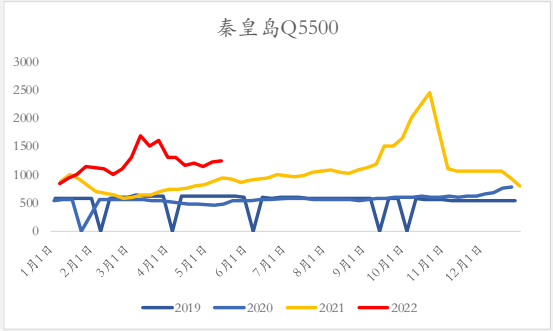

PE/MA比价
5.5
5.0
4.5
4.0
3.5
3.0
2.5
2017
2018
2019
2020
2021
2022

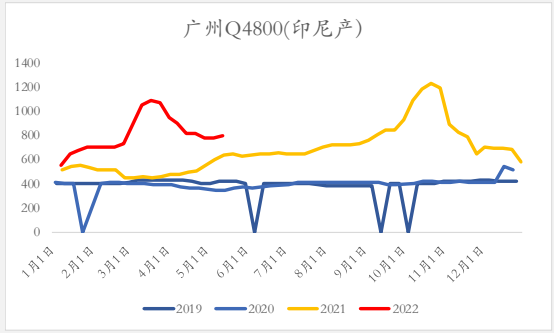

PP/MA比价
4.5
4.0
3.5
3.0
2.5
2017
2018
2019
2020
2021
2022

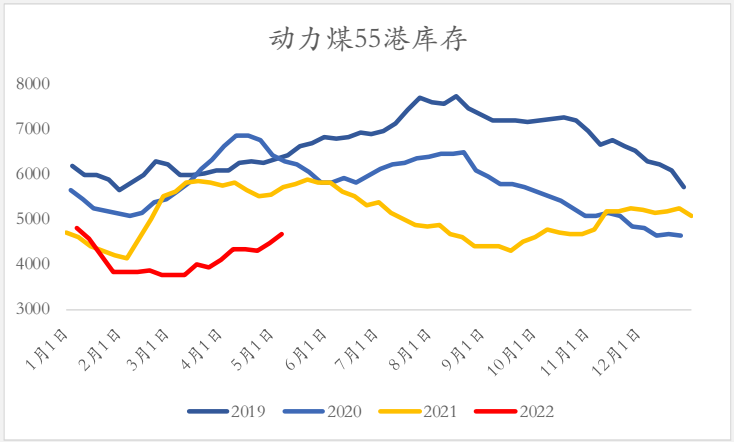

MA/UR比价
2.0
1.8
1.6
1.4
1.2
1.0
0.8
2017
2018
2019
2020
2021
2022

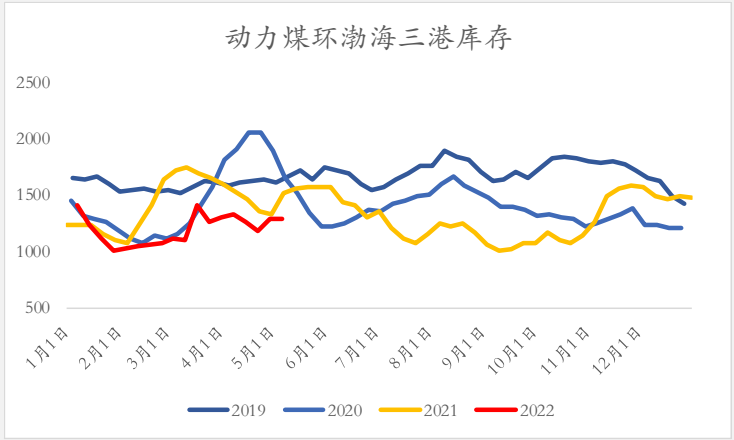
动力煤情况：


鄂尔多斯Q5500（马泰壕）
2000
1500
1000
500
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022


秦皇岛Q5500
3000
2500
2000
1500
1000
500
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

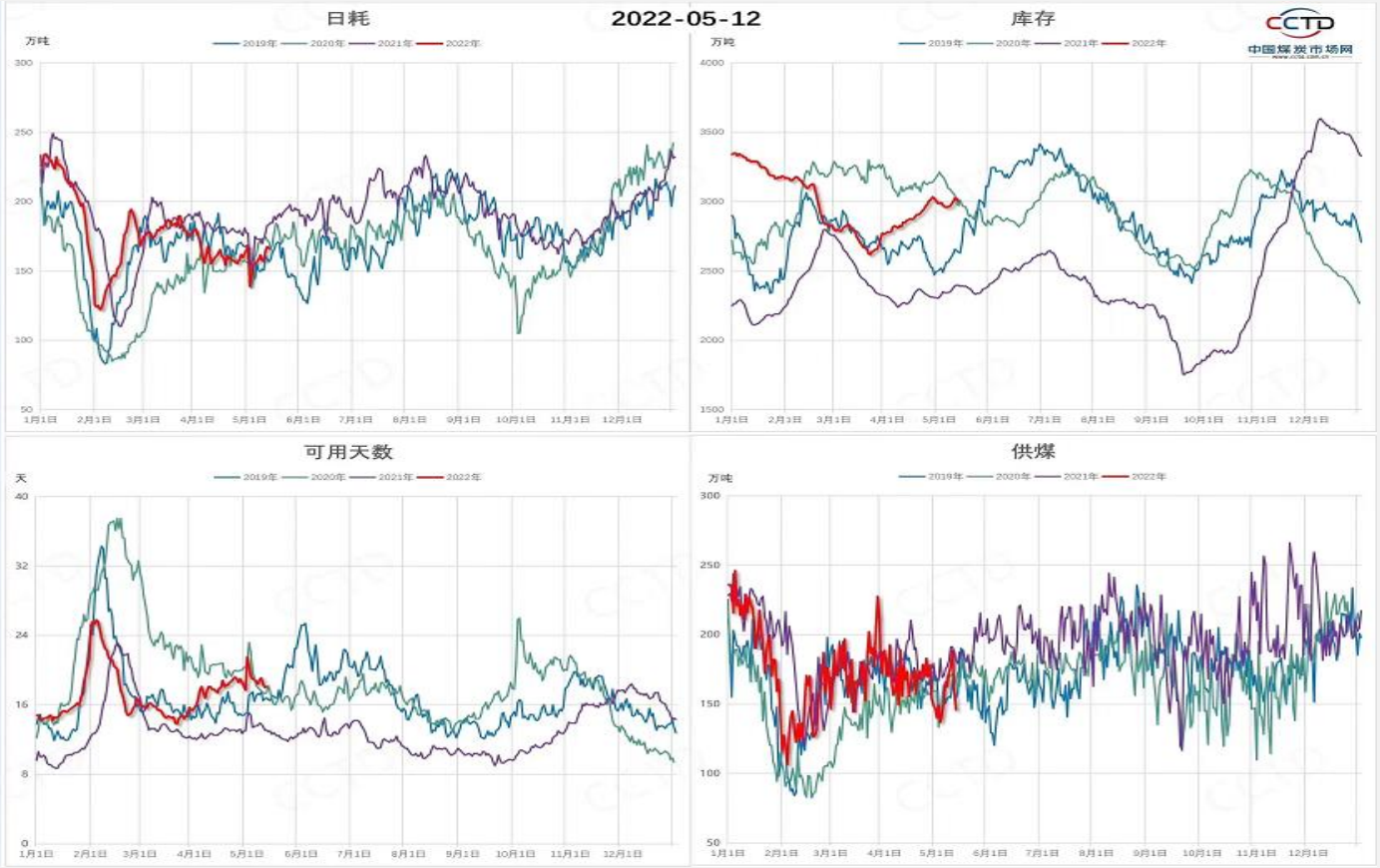

广州Q4800(印尼产)
1400
1200
1000
800
600
400
200
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022


动力煤55港库存
8000
7000
6000
5000
4000
3000
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022


动力煤环渤海三港库存
2500
2000
1500
1000
500
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2019
2020
2021
2022

沿海电厂库存：

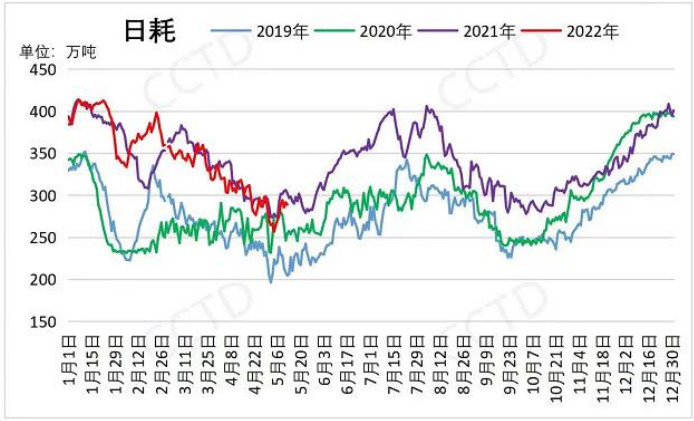
沿海八省动力煤终端用户供耗存

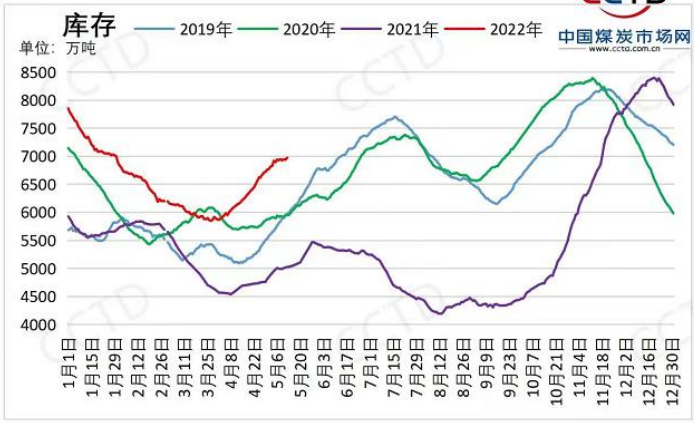


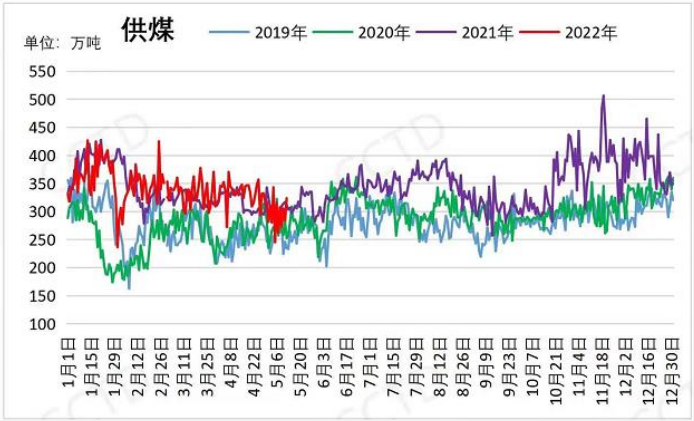
内地电厂库存：

内陆十七省动力煤终端用户供耗存

2022-5-12







南华期货微信公众号

南华期货股份有限公司

地址：浙江省杭州市上城区富春路136号横店大厦
演讲人：戴一帆
电话：13575737718
邮箱：daiyifan@nawaa.com
股票简称：南华期货　　股票代码：603093

南华期货
NANHUA FUTURES

股票代码
603093

Thank You!

客服热线 400 8888 910