

## 重点提示

MA	指标	描述	研判
供应	国产	甲醇国内开工上升，高位水平，润中重启、大唐提负，桂鲁检修，预计下周开工继续上升，关注安徽装置重启及新投产	利空
	进口	伊朗装置恢复，南美船货近期来华，7月到港预计接近90万吨，但君正（中化）退出伊朗船运或影响8月后运力6-10万吨/月	利空
	物流	近期运费成本继续上涨，特别是南线物流偏紧	利多
需求	国内	下游开工略升，诚志降负，传统需求提负；预计7-8月宁波富德降负，榆林、阳煤检修，中安、鲁西投产	中性
	出口	东南亚-中国价差维持，甲醇转口套利空间不大	中性
	投机	卖保持仓增加，主力前二十净空本周增加	利空
库存	沿海	沿海库存略增，流通库存上升，江苏去库，浙江累库，偏高水平	利空
	内地	内地库存大增，西北累库较多，高位水平	利空
成本	国产	LNG价格下降，煤制甲醇成本下降	利空
	进口	甲醇进口成本下降，沿海价格下降，进口利润下降，正常水平	利空
利润	上游	甲醇生产利润下降，低位水平	利多
	下游	传统需求利润略有改善；西北烯烃利润下降，正常水平；华东烯烃利润上升，正常水平；外采单体经济性环比下降	中性
价差	基差	华东基差-34，较上周走强，关注进口及河南出现无风险套利机会的可能性	利空
	价差	沿海-内地价差收窄，目前内地到沿海套利窗口仍在但接近关闭	中性
氛围	商品	原油震荡偏强，化工震荡回落，原油化工走势分化	中性
	宏观	无	中性

## 核心观点

现货方面，内地大幅累库，目前厂家库存压力增大，总体供给增加需求不佳，外采煤成本支撑下调，利润总体低位水平，后期神华榆林、阳煤恒通均有检修预期，短期甲醇企业大量停车检修可能不大，预计下周延续降价去库概率较高。近期沿海持续累库，目前已超95万吨（相当于4月末水平），可流通库存大幅增加，传统需求疲软，诚志二期降负荷，宁波富德计划降负荷（挤压机检修），全球甲醇价格下调，进口成本支撑下降，听闻由于后期进口到货较多，太仓等地库容大多已预订完毕，部分后续到港将被迫移至常州库区卸港，短期供给过剩情况可见一斑，因此预计贸易商为减轻库存压力亦是降价销售为主。此外，听闻君正（中化）正在推出伊朗船运业务，将影响8月后甲醇运力6-10万吨/月，但结合当前基本面判断，8月中旬前沿海供过于求格局恐难改变。

目前，甲醇估值偏低，受成本下移、需求偏弱（传统不佳、诚志降负）、进口较多、库存偏高+累库等因素影响，短期驱动向下；成本方面，内地外采煤平均成本折盘面价格下降至2300，低价伊朗进口折盘面降至2000，高价非伊朗进口折盘面为2230，进口平均成本折盘面升至2160；烯烃方面，沿海MTO零利润对应甲醇价格折盘面2510；烯烃替代方面，外采单体经济性仍在但出现回落，MTO替代威胁下降；期现方面，期价2270以上进口、河南地区将出现的无风险套利机会；平衡表方面，下调7月需求预期，下调8月以后进口预期。

单边：转为震荡偏弱思路，09合约关注2200一线支撑，若向下突破关注2100-2150支撑；9-10月平衡表大概率去库存，中线可背靠成本价格（参考2100-2150）逢低买入09进行保值操作；由于09合约面临的现货抛压较重，投机多头可考虑择机移仓至1911或2001合约。

期现：预计基差或继续上升，若沿海供过于求格局维持，不排除期货跌至贴水现货可能（当期货跌至与进口价格平水时），逢低买入基差。

跨期：9月合约基本面弱于1月合约，甲醇九一反套滚动持有，中线至-150后可止盈。

## 甲醇周报 (VIP版)

### 1、开工数据

	类别	7月11日	7月4日	6月13日	2018/7/12	周涨跌	月涨跌	年涨跌	百分水平
上游	国内甲醇	71.30%	70.93%	73.65%	68.53%	0.37%	-2.35%	2.77%	95.02%
	国外甲醇	76.15%	76.15%	75.12%	0.00%	0.00%	1.03%	76.15%	44.32%
下游	下游综合	58.76%	58.40%	60.20%	55.70%	0.36%	-1.44%	3.06%	85.24%
	MTO/MTP	83.94%	84.02%	85.10%	77.77%	-0.08%	-1.16%	6.17%	86.67%
	甲醛	26.36%	26.93%	37.03%	29.20%	-0.57%	-10.67%	-2.84%	12.16%
	二甲醚	22.29%	20.18%	21.48%	19.38%	2.11%	0.81%	2.91%	70.20%
	MTBE	51.54%	51.26%	52.22%	52.04%	0.28%	-0.68%	-0.50%	30.98%
	醋酸	80.22%	78.07%	64.43%	91.78%	2.15%	15.79%	-11.56%	66.27%
	甲缩醛	14.01%	14.01%	19.85%	7.72%	0.00%	-5.84%	6.29%	54.90%
	DMF	62.28%	65.95%	63.27%	52.18%	-3.67%	-0.99%	10.10%	81.57%

### 2、库存数据

	区域	7月11日	7月4日	6月13日	2018/7/12	周涨跌	月涨跌	年涨跌	百分水平
港口	江苏	54.80	56.33	45.67	28.31	-1.53	9.13	26.49	31.44%
	浙江	26.54	24.51	18.54	19.11	2.03	8.00	7.43	85.71%
	广东	9.80	10.40	12.90	7.50	-0.60	-3.10	2.30	85.71%
	福建	4.60	4.20	3.70	3.00	0.40	0.90	1.60	64.80%
	流通库存	30.10	27.96	22.90	16.40	2.14	7.20	13.70	89.29%
	港口库存	95.74	95.44	80.81	57.92	0.30	14.93	37.82	90.82%
	内地	华北	2.85	2.83	2.08	1.12	0.02	0.77	1.73
山东		0.00	0.00	0.00	2.90	0.00	0.00	-2.90	6.63%
华中		1.24	1.04	0.89	0.90	0.20	0.35	0.34	69.27%
西北		35.90	28.85	24.10	7.60	7.05	11.80	28.30	99.96%
东北		1.21	1.52	1.61	0.20	-0.31	-0.40	1.01	55.08%
西南		5.11	5.59	5.91	0.00	-0.48	-0.80	5.11	92.33%
内地库存		46.31	39.83	34.59	12.72	6.48	11.72	33.59	100.00%
总计	全国	142.05	135.27	115.40	70.64	6.78	26.65	71.41	96.94%

### 3、交易数据

	价格类型	单位	7月12日	7月11日	7月5日	6月14日	日涨跌	周涨跌	月涨跌
仓单	注册仓单	张	15	15	15	226	0	0	-211
	预报仓单	张	283	283	283	283	0	0	0
套保	买保额度	手	14000	14000	14000	14000	0	0	0
	买保持仓	手	409	409	409	826	0	0	-417
	卖保额度	手	19400	19400	19400	19400	0	0	0
	卖保持仓	手	4456	4508	3684	1431	-52	772	3025
持仓	总持仓	万手	240.00	231.41	191.53	170.06	8.59	48.47	69.94
	主力持仓	万手	190.70	187.07	153.48	135.87	3.62	37.22	54.82
	非主力持仓	万手	49.30	44.33	38.05	34.18	4.97	11.25	15.12
	前二十持买	万手	52.32	51.90	42.59	38.34	0.42	9.73	13.98
	前二十持卖	万手	67.83	68.73	54.52	48.08	-0.91	13.30	19.75
	前二十净多	万手	-15.51	-16.83	-11.93	-9.74	1.32	-3.57	-5.77

## 甲醇周报 (VIP版)

### 4、价格数据

	价格类型	单位	7月12日	7月11日	7月5日	6月14日	日涨跌	周涨跌	月涨跌	月涨跌幅
国内现货	华东	元/吨	2200	2230	2265	2300	-30	-65	-100	-4.35%
	华南	元/吨	2225	2250	2285	2330	-25	-60	-105	-4.51%
	鲁南	元/吨	2040	2058	2083	2190	-18	-43	-150	-6.85%
	河南	元/吨	1950	1950	2000	2080	0	-50	-130	-6.25%
	河北	元/吨	2050	2050	2080	2150	0	-30	-100	-4.65%
	陕西	元/吨	1820	1820	1830	1915	0	-10	-95	-4.96%
	内蒙	元/吨	1740	1740	1740	1840	0	0	-100	-5.43%
国际现货	FOB美国	美元/吨	274.21	274.21	287.58	287.58	0.00	-13.38	-13.38	-4.65%
	CFR中国	美元/吨	257.50	257.50	262.50	262.50	0.00	-5.00	-5.00	-1.90%
	CFR东南亚	美元/吨	302.50	302.50	302.50	312.50	0.00	0.00	-10.00	-3.20%
	FOB鹿特丹	欧元/吨	253.32	253.29	251.66	279.09	0.02	1.66	-25.77	-9.23%
	进口完税价	元/吨	2158	2158	2200	2207	-0.46	-42.02	-49.53	-2.24%
上游相关	甲醇成本	元/吨	1802	1802	1808	1820	0	-6	-18	-0.99%
	LNG	元/吨	3381	3421	3409	3568	-40	-28	-187	-5.24%
	LPG	元/吨	3620	3620	3620	3587	0	0	33	0.91%
	液氨	元/吨	2980	2980	2920	3130	0	60	-150	-4.79%
	尿素	元/吨	1970	1970	1975	1960	0	-5	10	0.51%
下游相关	MTO成本	元/吨	7400	7490	7595	7700	-90	-195	-300	-3.90%
	乙烯进口	美元/吨	801	801	791	791	0	10	10	1.26%
	丙烯进口	美元/吨	951	951	926	911	0	25	40	4.39%
	乙烯进口	元/吨	6277	6278	6202	6223	-1	75	54	0.86%
	丙烯进口	元/吨	7452	7454	7260	7168	-2	192	285	3.97%
	丙烯国产	元/吨	8250	8250	8050	7350	0	200	900	12.24%
	甲醛	元/吨	1090	1090	1140	1175	0	-50	-85	-7.23%
	二甲醚	元/吨	3050	3020	2970	3130	30	80	-80	-2.56%
	醋酸	元/吨	2630	2600	2600	2850	30	30	-220	-7.72%
	MTBE	元/吨	5170	5170	4890	4538	0	280	633	13.94%
	PP	元/吨	8800	8800	8700	8250	0	100	550	6.67%
	PE	元/吨	7750	7800	7950	7650	-50	-200	100	1.31%
	乙二醇	元/吨	4255	4230	4400	4265	25	-145	-10	-0.23%
	环氧乙烷	元/吨	7400	7200	7200	7000	200	200	400	5.71%
	乙醇	元/吨	5750	5750	5800	5950	0	-50	-200	-3.36%
丁二烯	元/吨	8950	8900	8800	8700	50	150	250	2.87%	
期货	WTI连续	美元/桶	60.39	60.43	57.73	52.52	-0.04	2.66	7.87	14.98%
	BRENT连续	美元/桶	67	66.81	64.44	62.04	0.19	2.56	4.96	7.99%
	MA09	元/吨	2234	2258	2322	2339	-24	-88	-105	-4.49%
	ZC09	元/吨	582	583.2	589.8	589.2	-1.2	-7.8	-7.2	-1.22%
	PP09	元/吨	8654	8781	8775	8000	-127	-121	654	8.18%
	EG06	元/吨	0	0	0	4263	0	0	-4263	-100.00%

## 甲醇周报 (VIP版)

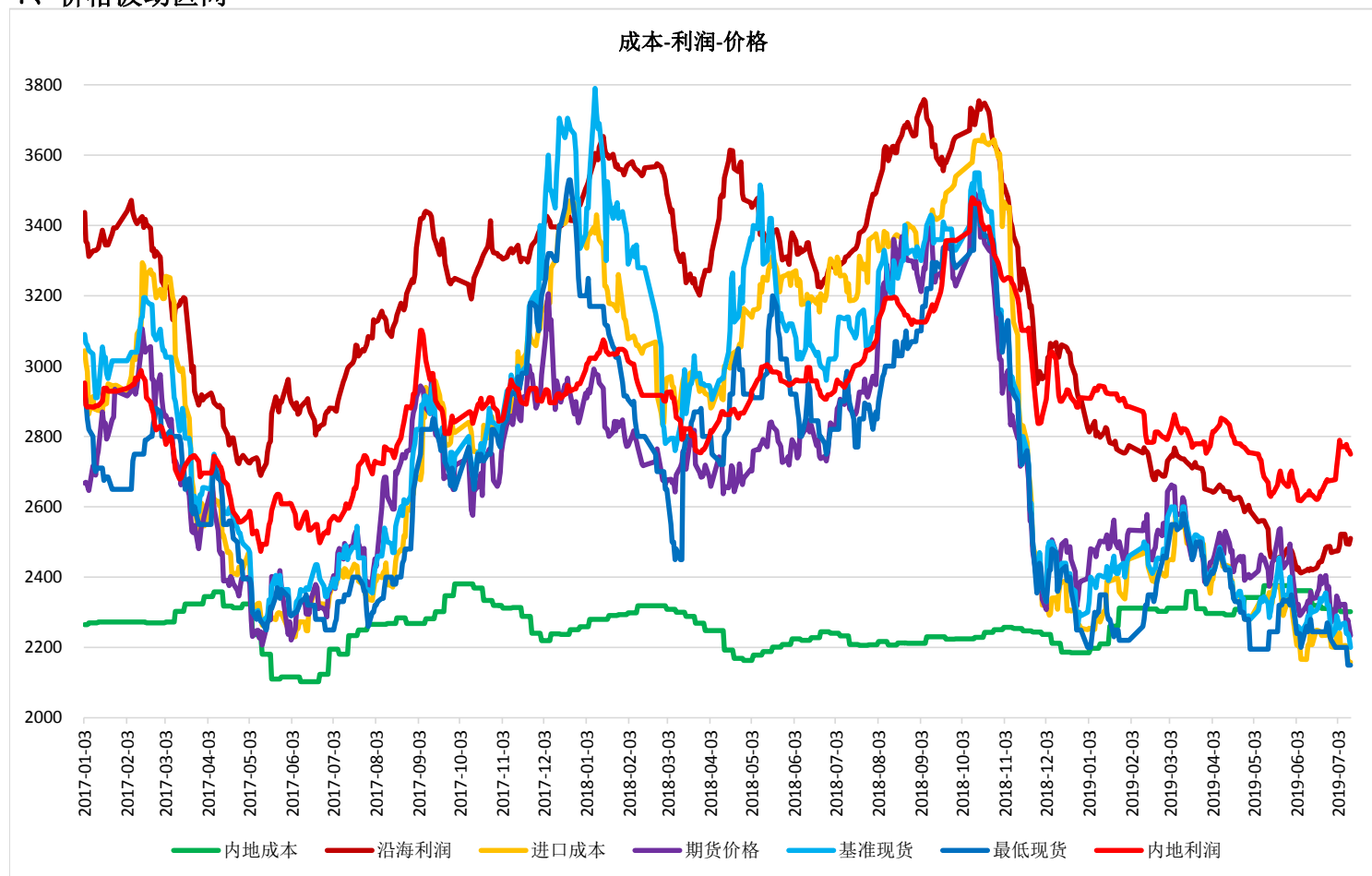
### 5、价差/价比

	价格类型	单位	7月12日	7月11日	7月5日	6月14日	日涨跌	周涨跌	月涨跌	月涨跌幅
利润	生产利润	元/吨	18	18	28	95	0	-10	-77	-80.88%
	西北烯烃利润	元/吨	480	490	491	268	-10	-11	212	78.88%
	华东烯烃利润	元/吨	310	264	257	120	46	53	190	158.27%
	甲醛利润	元/吨	255	237	325	296	18	-69	-41	-13.92%
	二甲醚利润	元/吨	-17	-37	-100	-63	20	83	47	73.68%
	醋酸利润	元/吨	1189	1103	1068	1496	86	121	-307	-20.54%
	MTBE利润	元/吨	1766	1748	1084	-558	18	682	2324	416.38%
	进口利润	元/吨	78	99	106	127	-20	-28	-49	-38.26%
基差	进口(+0)	元/吨	-76	-100	-122	-132	24	46	55	42.12%
	华东(+0)	元/吨	-34	-28	-57	-39	-6	23	5	12.82%
	华南(+0)	元/吨	-9	-8	-37	-9	-1	28	0	0.00%
	鲁南(+200)	元/吨	6	0	-39	51	6	45	-45	-88.24%
	河南(+200)	元/吨	-84	-108	-122	-59	24	38	-25	-42.37%
	河北(+260)	元/吨	76	52	18	71	24	58	5	7.04%
	内蒙(+600)	元/吨	106	82	18	101	24	88	5	4.95%
区域价差	华东-鲁南	元/吨	160	172	182	110	-12	-22	50	45.45%
	华东-河南	元/吨	250	280	265	220	-30	-15	30	13.64%
	华东-河北	元/吨	150	180	185	150	-30	-35	0	0.00%
	华东-陕西	元/吨	380	410	435	385	-30	-55	-5	-1.30%
	华东-内蒙	元/吨	460	490	525	460	-30	-65	0	0.00%
	东南亚-中国	美元/吨	45.00	45.00	40.00	50.00	0.00	5.00	-5.00	-10.00%
期现价差	MA09-01	元/吨	-119	-107	-91	-44	-12	-28	-75	-170.45%
	MA-ZC现货	元/吨	-785	-765	-785	-655	-20	0	-130	-19.85%
	MA-ZC09	元/吨	-676	-658	-627	-607	-18	-49	-69	-11.37%
	PP-MA现货	元/吨	2200	2110	1905	1350	90	295	850	62.96%
	PP-MA09	元/吨	1952	2007	1809	983	-55	143	969	98.58%
比价关系	西北甲醇利润率		1.00%	1.00%	1.54%	4.97%	0.00%	-0.54%	-3.97%	
	西北烯烃利润率		26.37%	26.95%	26.82%	14.01%	-0.57%	-0.45%	12.36%	
	华东烯烃利润率		14.08%	11.82%	11.35%	5.22%	2.26%	2.73%	8.87%	
	上游利润占比-西北		3.65%	3.58%	5.43%	26.19%	0.07%	-1.78%	-22.53%	
	上游利润占比-华东		5.55%	6.46%	9.88%	44.25%	-0.91%	-4.34%	-38.70%	
	甲醇/动力煤		3.6683	3.7145	3.7213	3.8917	-4.62%	-5.30%	-22.34%	
	甲醇/液氨		0.7349	0.7466	0.7774	0.7348	-1.17%	-4.25%	0.01%	
	甲醇/尿素		1.1117	1.1294	1.1494	1.1735	-1.78%	-3.77%	-6.18%	
	甲醇/PE		0.2729	0.2755	0.2820	0.2930	-0.26%	-0.91%	-2.01%	
	甲醇/PP		0.2475	0.2500	0.2565	0.2706	-0.25%	-0.90%	-2.31%	
	甲醇/乙二醇		0.5147	0.5260	0.5159	0.5393	-1.13%	-0.12%	-2.46%	
	甲醇/乙醇		0.3809	0.3870	0.3914	0.3866	-0.61%	-1.05%	-0.57%	
	甲醇/丁二烯		0.2447	0.2500	0.2580	0.2644	-0.53%	-1.33%	-1.97%	
	甲醇/LNG		0.5963	0.5911	0.5958	0.5852	0.52%	0.05%	1.11%	
	甲醇/LPG		0.5570	0.5586	0.5611	0.5821	-0.17%	-0.41%	-2.52%	
	MTO/乙烯		1.1789	1.1930	1.2247	1.2373	-1.41%	-4.57%	-5.83%	
MTO/丙烯		0.8970	0.9079	0.9435	1.0476	-1.09%	-4.65%	-15.06%		

6、期现无风险套利

2019/7/12	进口	华东	华南	山东	河南	京唐	旭阳	新奥	陕西	内蒙
交割代码	MA909.CZC	MA909.CZC	MA909.CZC	MA909.CZC	MA909.CZC	MA909.CZC	MA909.CZC	MA909.CZC	MA909.CZC	MA909.CZC
交割月份	2019-09-16	2019-09-16	2019-09-16	2019-09-16	2019-09-16	2019-09-16	2019-09-16	2019-09-16	2019-09-16	2019-09-16
现货价格	2158	2200	2225	2040	1950	1995	2050	1760	1820	1740
升贴水/运费	0	0	0	200	200	200	260	600	450	550
期货价格	2234	2234	2234	2234	2234	2234	2234	2234	2234	2234
基差	-76	-34	-9	6	-84	-39	76	126	36	56
交易费用	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
交割费用	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
检验费用	0.7	0.7	0.7	0.0	0.0	0.7	0.0	0.0	0.7	0.7
出入库费用	10	10	10	0	0	0	0	0	10	10
仓储费用	80.7	80.7	80.7	80.7	80.7	114.0	80.7	80.7	80.7	80.7
其他费用	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
现货利息	24	24	24	22	21	22	23	19	25	25
保证金利息	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
增值税	9	4	1	-1	10	4	-9	-14	-4	-6
成本合计	128	123	121	106	116	145	98	89	116	114
交割获利	-52	-89	-112	-112	-32	-106	-174	-215	-152	-170

7、价格波动区间

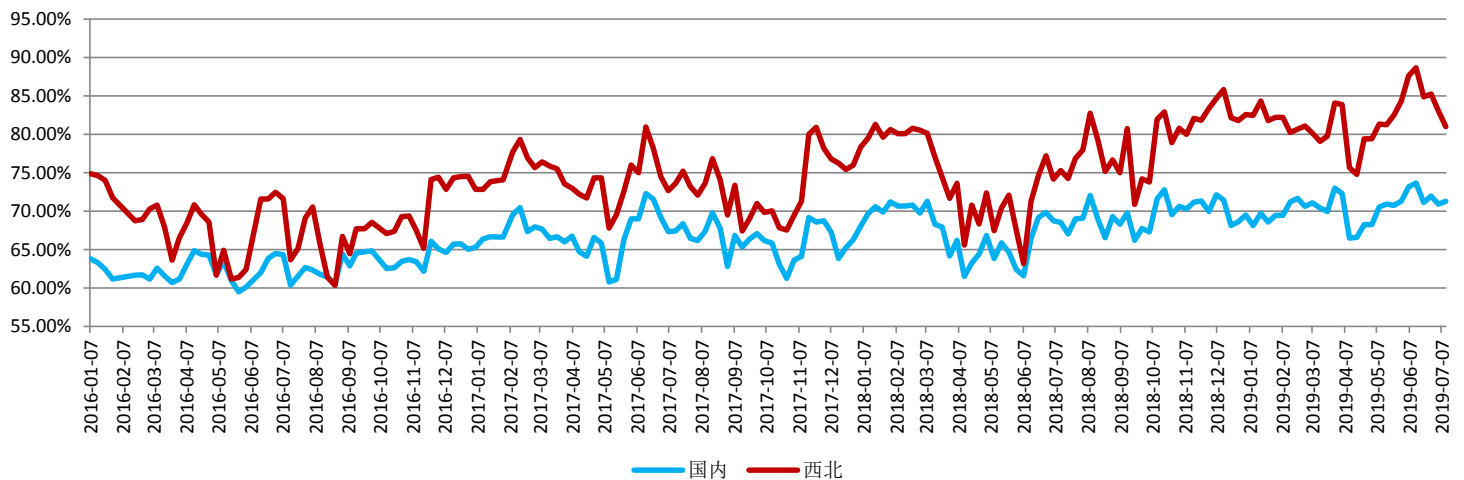




8、国内装置

厂家	片区	省市	产能	原料	运行情况	装置计划	本周产能	下周产能	7月产里损失	8月产里损失	9月产里损失	10月产里损失
赤峰博元	西北北线	赤峰	15	天然气	7.9停车20天		-15		-0.9			
大唐多伦	西北北线	锡林郭勒	168	煤	负荷上升, 目前9成		51		-2.7			
神华包头	西北北线	包头	180	煤	9.29重启	计划9.15-10.28检修43天				-8.6	-15.1	
包钢庆华	西北北线	包头	20	焦炉气	5.12重启	计划7.15检修30天		-20	-1.0	-0.8		
新奥达旗	西北北线	达拉特旗	120	煤	一期60万吨7.4检修25天				-4.5			
内蒙古东华	西北北线	鄂尔多斯	60	煤	6.2重启, 半负荷到7月底				-2.8			
苏里格	西北南线	乌审旗	33	天然气	18+15万吨6.18停车				-3.1	-3.1	-3.0	-3.1
神华宁煤	西北南线	宁夏银川	352	煤	6.27甲醇降负20天				-2.9			
宁夏庆华	西北南线	宁夏吴忠	15	焦炉气	6.23停车	计划7月底恢复			-0.9			
兖矿榆林	西北南线	陕西榆林	60	煤	6.25检修30天	原计划7.15重启, 预计推迟			-5.0			
神木化学	西北南线	陕西榆林神木	60	煤	40万吨6.18-7月中下旬检修, 20万吨6.25-7月上旬检修			20	-3.0			
延长延安能化	西北南线	陕西榆林	120	天然气	3.18重启	计划7.25检修45天			-2.5	-11.2	-2.5	
			60	煤	恢复正常				-1.3	-5.6	-1.3	
陕西黄陵	西北关中	陕西延安黄陵	30	焦炉气	7.8停车检修10天		-20		-0.6			
润中清洁	西北关中	陕西西安	60	煤	7.10产出		60		-1.6			
咸阳化学	西北关中	陕西咸阳	60	煤	6.19恢复	计划7月中下旬检修			-1.8	-5.6		
咸阳化工	西北关中	陕西咸阳	10	天然气	7.8检修45天		-10		-0.7	-0.6		
陕西渭化	西北关中	陕西渭南	60	煤	20万吨6.9附近重启	计划8月中旬检修				-2.7	-5.4	
神华新疆	西北其他	新疆甘泉堡	180	煤	本月初恢复正常, 满负荷	计划8.15-9.21检修				-9.2	-11.3	
青海盐湖	西北其他	青海格尔木	20	天然气	5月初停车				-1.9	-1.9	-1.8	-1.9
			120	煤	5.12停车				-11.2	-11.2	-10.8	-11.2
青海桂鲁	西北其他	青海西宁	80	天然气	7.5检修20天		-60		-5.5			
同煤广发	山西	大同	60	煤	7.3产出				-0.4			
大土河	山西	吕梁大土河	20	焦炉气	6.25检修45天				-1.9	-0.5		
建滔路宝	山西	长治潞城	20	焦炉气	10万吨4.19检修				-0.9	-0.9	-0.9	-0.9
新绎中信	山西	运城	10	焦炉气	4.20停车				-0.9	-0.9	-0.9	-0.9
河北金石	河北	石家庄	20	煤	陆续重启中	计划7.20产出			-1.1			
河南心连心	华中	河南新乡	60	煤	5.23低负荷运行				-3.7	-3.7	-3.6	-3.7
河南延化	华中	河南新乡延津	18	煤	4.8检修				-1.7	-1.7	-1.6	-1.7
明水大化	山东	济南章丘	70	煤	10万吨6.13停车升级改造				-0.9	-0.9	-0.9	-0.9
鲁西化工	山东	聊城	80	煤	80万吨恢复正常		16		-0.3			
华谊无为	华东	安徽芜湖	50	煤	8.24出产品	计划8月检修25天				-3.8		
安徽临涣	华东	安徽临涣	40	焦炉气	6.24停车检修	预计7月中旬重启		40	-1.8			
安徽泉盛	华东	安徽滁州	15	煤	7.1检修15天	预计7.15重启		15	-0.7			
江苏伟天	华东	江苏徐州	30	焦炉气	7.8稳定运行		10		-0.2			
达州钢铁	西南	四川达州	20	天然气	11月底停车							
			30	焦炉气	20万吨6.28停车20天	20万吨预计7月下旬重启			-1.2			
吉伟煤焦	东北	黑龙江七台河	8	焦炉气	6.13检修20天	计划近日恢复		8	-0.1			
宝泰隆	东北	黑龙江七台河	70	焦炉气+煤	70万吨6.28停车	10万吨7.14恢复		10	-0.4	5.6	5.4	5.6
建滔路宝	山西	长治潞城	20	焦炉气	6.24投产, 日产500				1.9	1.9	1.8	1.9
中安联合	华东	安徽淮安	170	煤	6.25试车成功	计划7月中旬开车		170	7.7	15.8	15.3	15.8
晋煤中能	华东	安徽临泉	30	煤	建设中	计划8月投产				2.8	2.7	2.8
盈德气体	华中	湖北荆门	60	煤	建设中	计划8月投产				5.6	5.4	5.6
内蒙荣信二期	西北	鄂尔多斯	90	煤	建设中	计划9月底投产						8.4
兖矿榆林二期	西北	陕西榆林	70	煤	建设中	计划9月底投产						6.5
宁夏宝丰	西北	宁夏灵武宁东	220	煤	建设中	计划11月投产						
							2724					
							32	243	-60.6	-32.5	-22.1	7.1

甲醇平均开工率



## 甲醇周报 (VIP版)

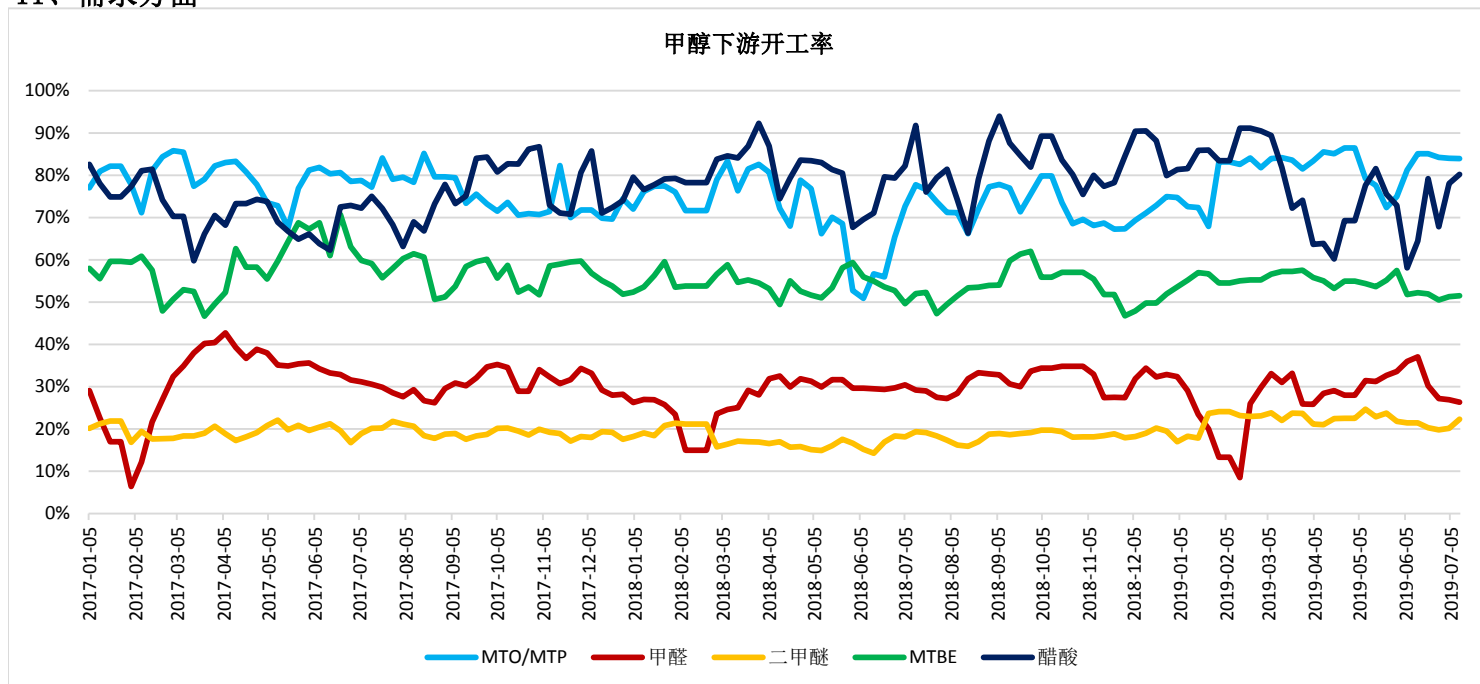
### 9、国际装置

生产商名称	区域	地区	产能	运行情况	装置计划	7月产量 损失
伊朗Fanavaran PC	中东	班德埃纳姆	100	稳定运行		
伊朗Kharg PC	中东	哈尔克岛	66	稳定运行		
伊朗Zagros PC	中东	阿萨鲁耶	330	开工稳定	关注8月运力下降	
伊朗Marjan	中东	阿萨鲁耶	165	开工稳定	关注8月运力下降	
伊朗Kavel	中东	班达尔	230	5.24-25重启, 开工稳定	关注8月运力下降	
沙特Ar-Razi	中东	阿尔朱拜勒	485	175万吨6.24重启		
沙特IMC	中东	阿尔朱拜勒	110	稳定运行		
阿曼Salalah	中东	塞拉莱	130	稳定运行		
阿曼OMC	中东	苏哈尔	105	3.26恢复运行		
卡塔尔QAFAC	中东	梅萨伊德	99	5月初恢复稳定, 发往东南亚		
印尼KMI	东南亚	博坦	71	稳定运行		
文莱BMC	东南亚	双溪岭	85	5月初恢复稳定		
马油Petronas	东南亚	纳闽	242	稳定运行		
新西兰Methanex	新西兰	图鲁	190	运行稳定		
		怀塔拉	52			
美国OCI Beaumont	北美	德州博蒙特	93	前期停车10-15天, 目前稳定运行		
美国Natgasoline	北美	德州博蒙特	175	稳定运行		
美国塞拉尼斯-三井	北美	德州莱克查尔斯	130	稳定运行		
美国Lyondell Basell	北美	Channelview, TX	144	78万吨恢复运行		
美国Millennium	北美	Lyondell, DeerPark, TX	62	稳定运行		
美国Methanex	北美	路易斯安那州盖斯马尔	200	稳定运行		
特多Methanex	南美	利萨斯角港口	265	运行正常		
特多MHTL	南美	利萨斯角港口	400	运行正常		
Metor&Supermetanol	南美	委内瑞拉, Jose, Anz	250	一套装置停车		-7.4
智利Methanex	南美	阿雷纳斯角	172	3.15开工6-7成		-5.6
Emethanex	非洲	埃及Damietta	130	4.12停车		-12.1
4351						-25.1

### 10、到港情况

	江苏	浙江	华南	其他	总到港量		船名	国/地区	到达江苏	到达浙江	到达华南	到达其他	数量	消息日期
2019-07-18	37363.09	66900	0	0	104263.1	7/13	永富	伊朗		宁波			40000	7/14
2019-07-11	152679.7	65000	29500	0	247179.7	7/13	托帕石		太仓				19400	7/14
2019-07-04	103416.8	56000	42338	0	201754.8	7/12	安莎娜		太仓				12000	7/14
2019-06-27	128000	88000	9100	0	225100.0	7/12	玛丽	沙特	张家港				5963.09	7/14
2019-06-20	89536.71	144000	10000	0	243536.7	7/12	满星	伊朗		浙江			26900	7/14
2019-06-13	90100	39000	79417	0	208517.0	7/11	阿玛尼		太仓				35000	7/14
2019-06-06	79008	17000	41787	0	137795.0	7/10	埃斯普利特				广州港发		10000	7/14
2019-05-30	96397.3	100000	21000	0	217397.3	7/9	托帕石		连云港				20000	7/14
2019-05-23	105700	41000	43500	0	190200.0	7/9	紫罗兰	伊朗	南通				27000	7/14
2019-05-16	62850	60000	15000	0	137850.0	7/9	满星	伊朗	太仓				5000	7/14
2019-05-09	58000	95500	15000	0	168500.0	7/9	地平线		张家港				4700	7/14
2019-05-02	63000	65000	29000	0	157000.0	7/9	地平线		张家港				4497.56	7/14
2019-04-25	127780	35000	10000	0	172780.0	7/8	马哈		连云港				40000	7/14
2019-04-18	70000	80000	25000	0	175000.0	7/8	盛唐	伊朗		宁波			20000	7/14
2019-04-11	5000	25000	44000	0	74000.0	7/7	曼查克之光				广州港发		11500	7/14
2019-04-04	50500	90000	0	10000	150500.0	7/7	伊兰				泉州		8000	7/14
2019-03-28	92000	6000	12700	0	110700.0	7/7	神秘			浙江			25000	7/14
2019-03-21	95000	52000	12000	0	159000.0	7/7	月亮	伊朗		浙江			20000	7/14
2019-03-14	81000	93000	13000	0	187000.0	7/6	萨兰加		张家港				16482.13	7/14

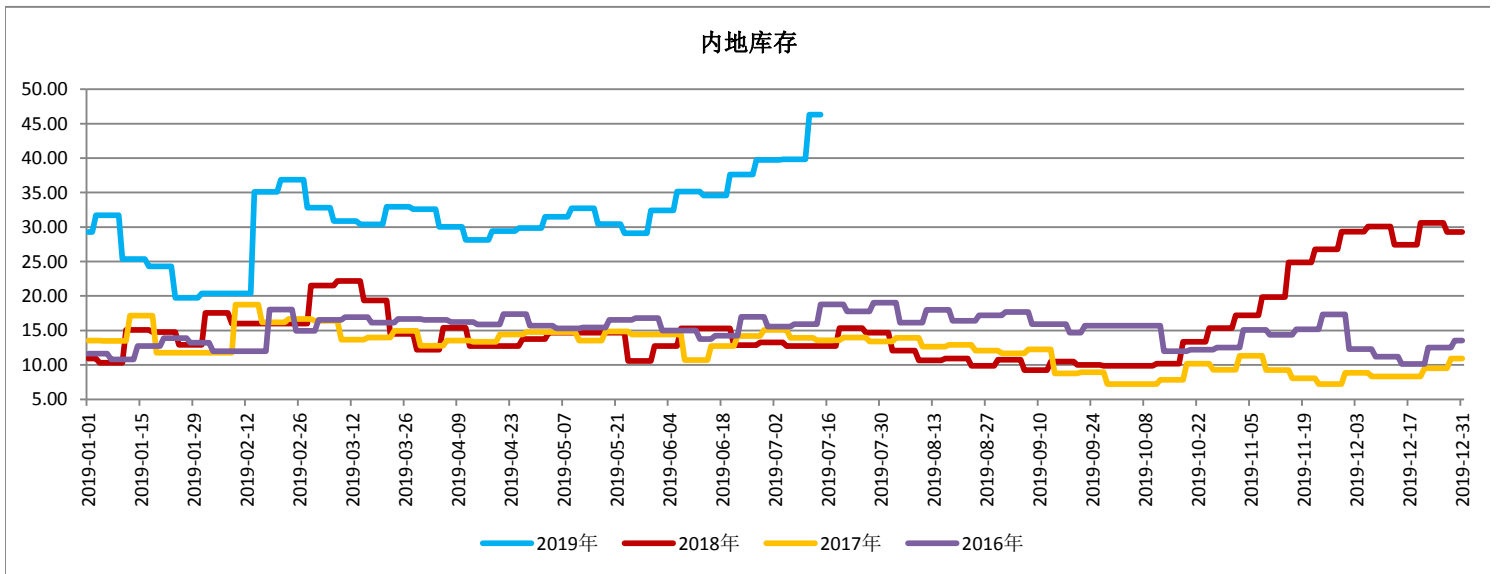
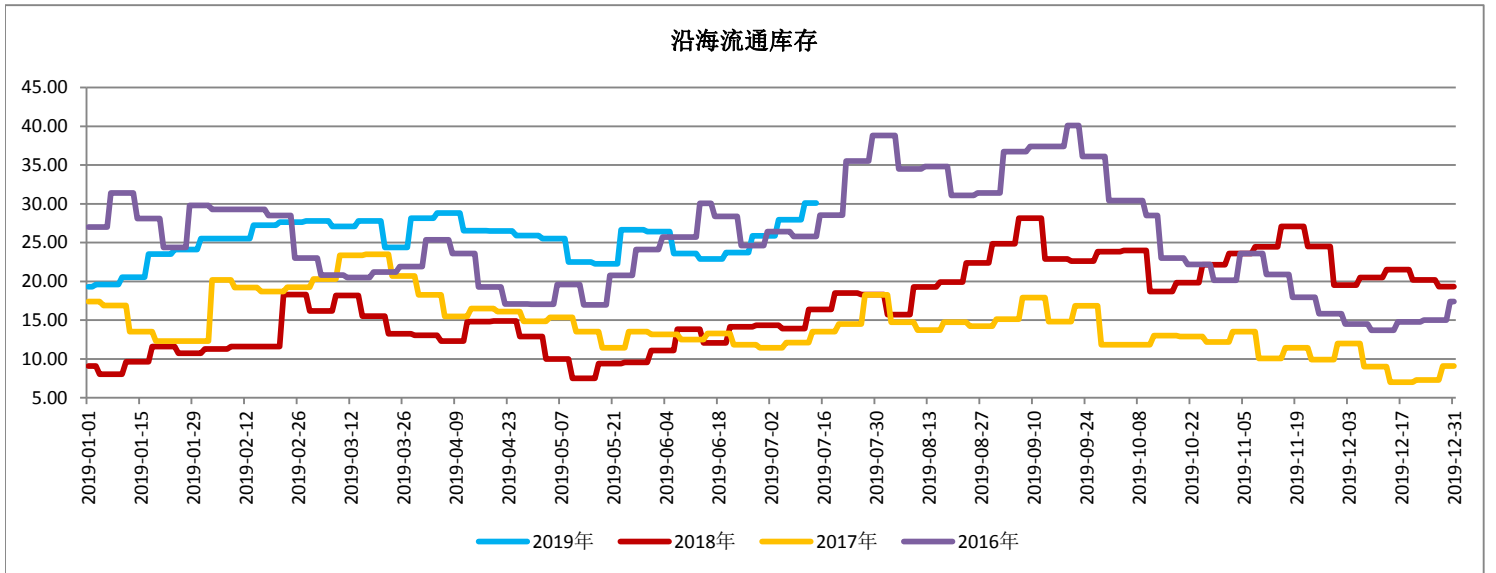
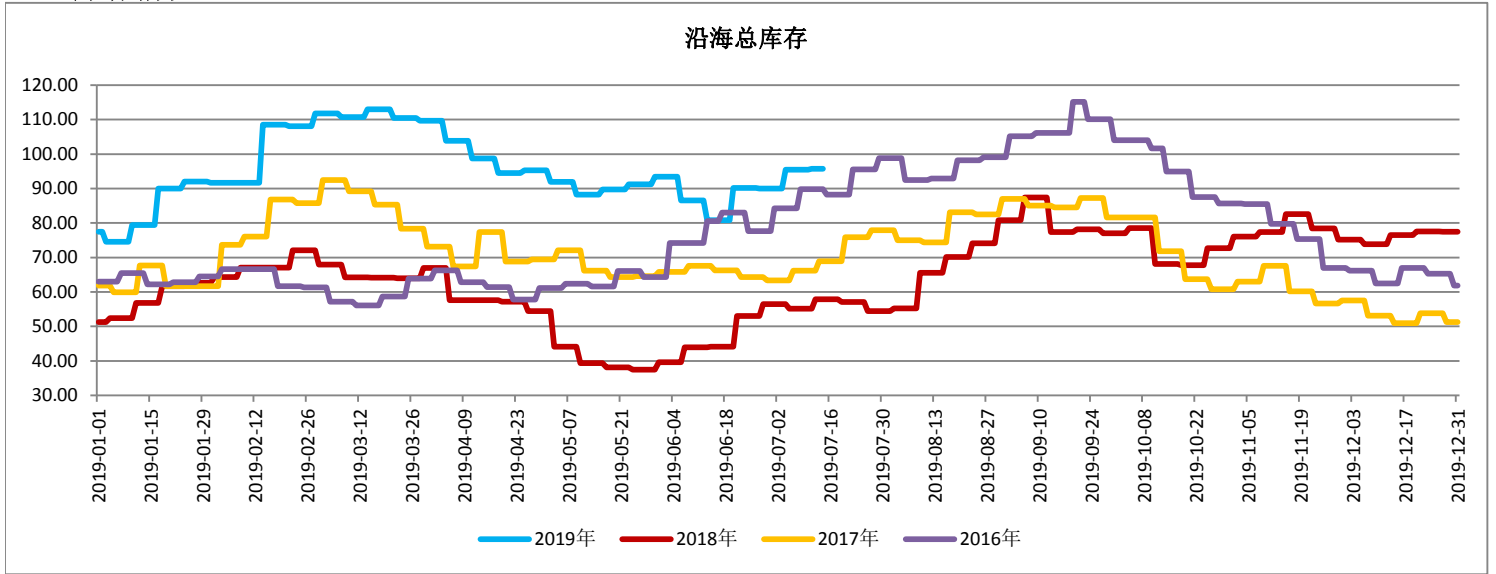
11、需求方面



企业名称	片区	地区	核心技术	烯烃产能	运行情况	装置计划	7月需求损失	8月需求损失	9月需求损失	10月需求损失
神华宁煤	西北	宁夏宁东	MTP	100	6.27一套装置降负20天		-2.9			
大唐多伦	西北	内蒙多伦	MTP	46	停车中		-12.8	-12.8	-12.4	-12.8
神华包头	西北	内蒙包头	DMTO	60	甲醇及烯烃运行正常	计划9.15-10.28检修			-8.6	-15.1
中原石化	华中	河南濮阳	SMTO	20	2.17投料运行					
宁波富德	华东	浙江宁波	DMTO+OCU	60	2.28恢复	挤压机停车, 预计降负荷	-1.6			
南京诚志	华东	江苏南京	UOP	30	稳定运行					
延长中煤	西北	榆林靖边	DMTO	60	运行正常					
中煤榆林	西北	榆林横榆	DMTO	60	1.29重启					
蒲城清洁	西北	陕西蒲城	DMTO	70	正常运行					
宁夏宝丰	西北	灵武宁东	DMTO	60	满负荷					
山东联泓	山东	滕州	DMTO	37	满负荷运行					
浙江兴兴	华东	浙江嘉兴	DMTO	69	恢复正常					
阳煤恒通	山东	临沂	UOP	30	3.14负荷8-9成, 检修待定	计划7月中旬检修20天	-5.2	-0.8		
神华榆林	西北	陕西榆林	DMTO	60	恢复满负荷	计划7.20-8.9检修	-6.5	-4.9		
中煤蒙大	西北	鄂尔多斯	DMTO	60	运行正常, 甲醇外采					
神华新疆	西北	乌鲁木齐	DMTO	68	运行正常	计划8.15-9.21检修		-9.2	-11.3	
中天合创	西北	内蒙乌审旗	SMTO	137	恢复正常					
常州富德	华东	江苏常州	DMTO	30	停车检修	传闻9月份有开车可能			8.1	8.4
盛虹斯尔邦	华东	江苏连云港	MTO	80	稳定运行					
青海盐湖	西北	青海格尔木	DMTO	30	5.16停车		-8.4	-8.4	-8.1	-8.4
延安能化	西北	陕西延安富县	MTO	60	甲醇重启, MTO正常	计划7.25检修45天	-3.8	-16.7	-3.8	
久泰能源	西北	内蒙鄂尔多斯	MTO	60	负荷8成		13.4	16.7	16.2	16.7
诚志二期	华东	江苏南京	UOP	60	管线故障, 7.8负荷6成		11.6	16.7	16.2	16.7
中安联合	华东	安徽淮南	SMTO	70	6.25试车成功	计划7月中旬投产	7.7	15.8	15.3	15.8
鲁西化工	山东	聊城	MTO	30	已建成	计划7月底投产		8.4	8.1	8.4
宝丰二期	西北	宁夏宁东	MTO	60	已建成	计划8月中旬投产		8.1	16.2	16.7
康乃尔一期	东北	吉林市	UOP	30	已建成	计划9月份投产			8.1	8.4
1395							-8.5	13.0	43.9	54.8



12、库存情况



13、供需平衡表

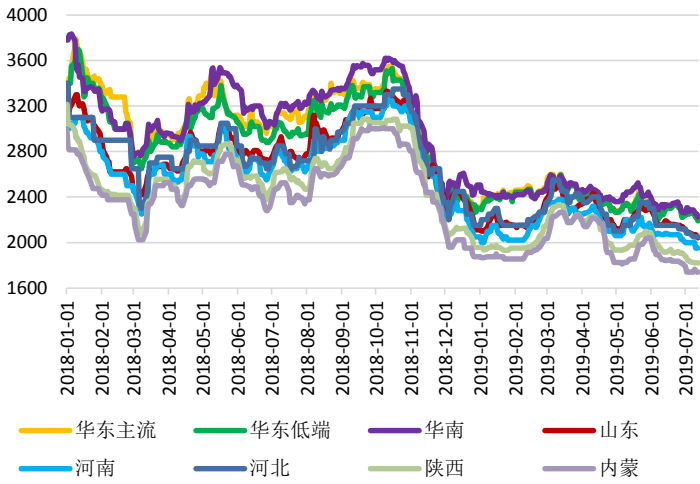
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合计
2018年	产量	411	370	400	376	383	394	378	394	405	414	397	410	4733
	进口	80	60	73	60	52	46	50	71	54	67	58	72	743
	供给合计	491	430	473	436	435	440	429	466	459	480	455	482	5476
	产量同比	8.71%	1.69%	3.31%	3.99%	5.97%	5.63%	-0.43%	1.13%	7.73%	10.92%	3.96%	6.15%	
	进口同比	1.43%	-11.57%	38.45%	8.87%	-20.11%	-34.39%	-41.28%	2.69%	-30.66%	17.88%	-30.31%	40.71%	
	供给同比	7.46%	-0.39%	7.53%	4.64%	1.97%	-0.69%	-7.97%	1.37%	1.17%	11.84%	-2.17%	10.18%	
	产量累计同比	8.71%	5.26%	4.60%	4.45%	4.75%	4.89%	4.12%	3.73%	4.17%	4.85%	4.76%	4.88%	
	进口累计同比	1.43%	-4.58%	6.83%	7.28%	1.68%	-4.80%	-11.40%	-9.60%	-12.22%	-9.72%	-11.97%	-8.67%	
2019年	供给累计同比	7.46%	3.65%	4.93%	4.86%	4.29%	3.45%	1.72%	1.68%	1.62%	2.61%	2.16%	2.81%	
	产量	407	370	416	376	401	399	402	430	441	470	490	501	5103
	进口	89	73	67	63	82	88	89	85	81	75	81	80	954
	供给合计	496	443	483	440	483	486	492	515	522	545	571	580	6057
	产量同比	-0.93%	-0.04%	4.17%	0.05%	4.78%	1.07%	6.33%	9.10%	8.74%	13.57%	23.32%	22.12%	
	进口同比	11.32%	21.91%	-7.88%	5.01%	57.16%	91.10%	76.99%	18.58%	51.47%	13.22%	39.90%	11.00%	
	供给同比	1.06%	3.01%	2.31%	0.73%	11.06%	10.46%	14.65%	10.56%	13.75%	13.52%	25.44%	20.47%	
	产量累计同比	-0.93%	-0.51%	1.08%	0.83%	1.61%	1.52%	2.19%	3.07%	3.72%	4.76%	6.46%	7.82%	
进口累计同比	11.32%	15.86%	7.70%	7.11%	15.14%	24.55%	30.83%	29.05%	31.26%	29.30%	30.22%	28.36%		
供给累计同比	1.06%	1.97%	2.09%	1.76%	3.55%	4.67%	6.04%	6.62%	7.43%	8.07%	9.66%	10.61%		

	期初库存	产量	进口量	供给	消费量	出口量	需求	平衡缺口	期末库存	库存消费比	累计供给	累计需求	供需缺口
2018-01	62.15	411.01	79.72	490.73	470.89	0.12	471.01	19.72	81.87	17.39%	490.73	471.01	19.72
2018-02	81.87	370.32	59.73	430.05	421.66	0.77	422.44	7.61	89.48	21.22%	920.78	893.45	27.33
2018-03	89.48	399.53	73.01	472.54	481.98	0.90	482.88	-10.34	79.14	16.42%	1393.32	1376.33	16.99
2018-04	79.14	376.13	60.28	436.40	446.34	0.98	447.32	-10.92	68.22	15.28%	1829.72	1823.65	6.07
2018-05	68.22	382.96	52.17	435.13	446.80	4.19	450.99	-15.86	52.36	11.72%	2264.86	2274.65	-9.79
2018-06	52.36	394.30	45.91	440.21	421.75	0.55	422.30	17.91	70.27	16.66%	2705.07	2696.95	8.12
2018-07	70.27	378.24	50.48	428.72	428.85	0.96	429.82	-1.10	69.17	16.13%	3133.78	3126.76	7.02
2018-08	69.17	394.36	71.46	465.82	438.90	4.49	443.40	22.42	91.59	20.87%	3599.60	3570.16	29.44
2018-09	91.59	405.27	53.77	459.04	456.95	6.76	463.71	-4.67	86.92	19.02%	4058.64	4033.87	24.77
2018-10	86.92	413.74	66.55	480.29	471.91	2.02	473.93	6.36	93.28	19.77%	4538.93	4507.80	31.13
2018-11	93.28	397.29	58.05	455.34	439.11	5.01	444.12	11.22	104.50	23.80%	4994.27	4951.92	42.35
2018-12	104.50	410.09	71.72	481.82	474.71	4.87	479.58	2.24	106.74	22.49%	5476.09	5431.50	44.59
2019-01	106.74	407.19	88.75	495.94	483.73	6.93	490.66	5.28	112.02	23.16%	495.94	490.66	5.28
2019-02	112.02	370.18	72.81	443.00	409.45	0.98	410.43	32.57	144.59	35.31%	938.93	901.08	37.85
2019-03	144.59	416.19	67.26	483.45	484.57	1.18	485.74	-2.29	142.30	29.37%	1422.39	1386.83	35.56
2019-04	142.30	376.30	63.29	439.59	455.97	2.51	458.48	-18.89	123.41	27.07%	1861.98	1845.31	16.67
2019-05	123.41	401.27	81.99	483.26	479.56	1.26	480.82	2.44	125.85	26.24%	2345.24	2326.13	19.11
2019-06	125.85	398.51	87.74	486.25	479.74	0.50	480.24	6.01	131.86	27.49%	2831.49	2806.37	25.12
2019-07	131.86	402.19	89.34	491.53	479.53	1.36	480.89	10.64	142.50	29.72%	3323.02	3287.26	35.76
2019-08	142.50	430.26	84.73	514.99	510.01	1.41	511.42	3.57	146.07	28.64%	3838.01	3798.68	39.33
2019-09	146.07	440.70	81.44	522.15	540.97	1.13	542.10	-19.95	126.12	23.31%	4360.16	4340.78	19.38
2019-10	126.12	469.86	75.35	545.22	551.86	1.10	552.97	-7.75	118.37	21.45%	4905.38	4893.75	11.63
2019-11	118.37	489.95	81.21	571.16	556.09	1.25	557.34	13.82	132.19	23.77%	5476.54	5451.09	25.45
2019-12	132.19	500.81	79.61	580.42	562.76	1.22	563.99	16.44	148.63	26.41%	6056.96	6015.07	41.89

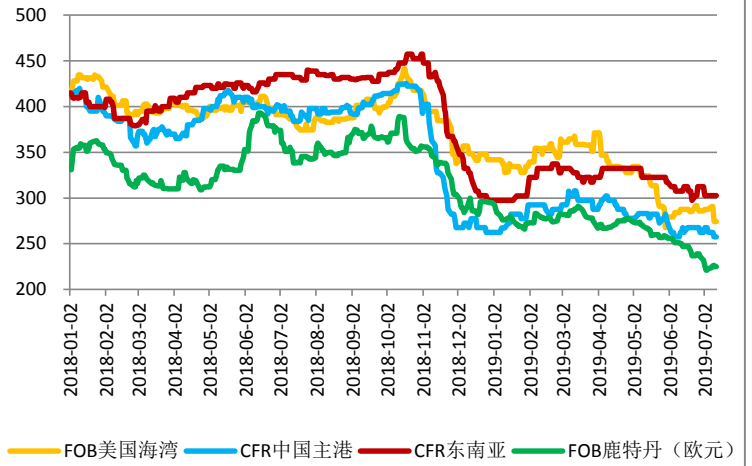
甲醇周报 (VIP版)

14、价格/价差/价比

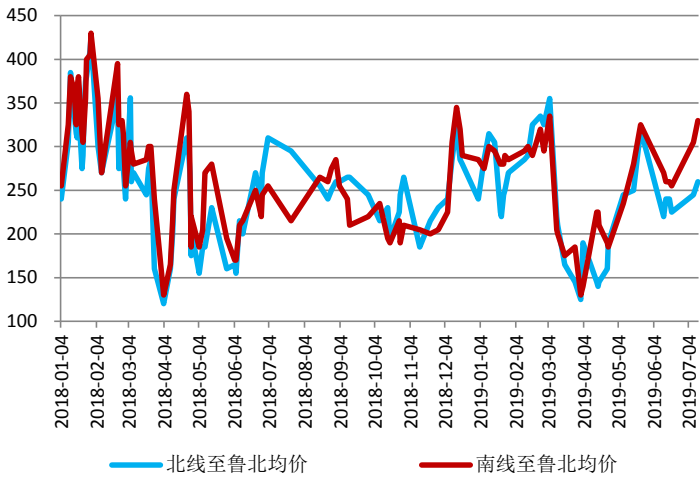
现货价格



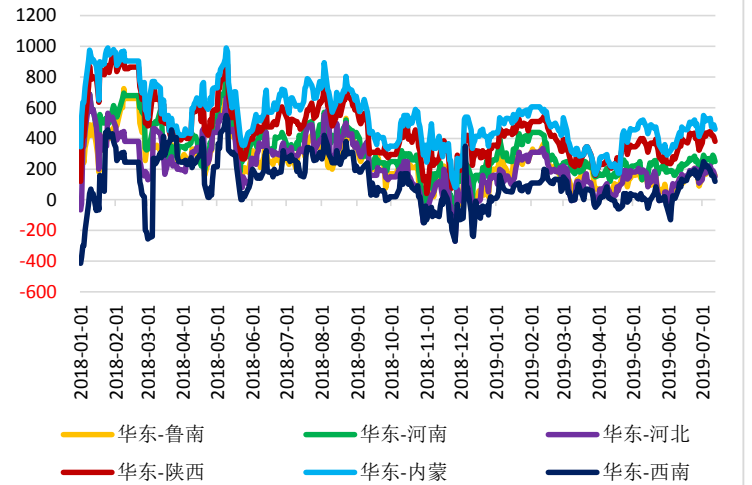
港口到岸价



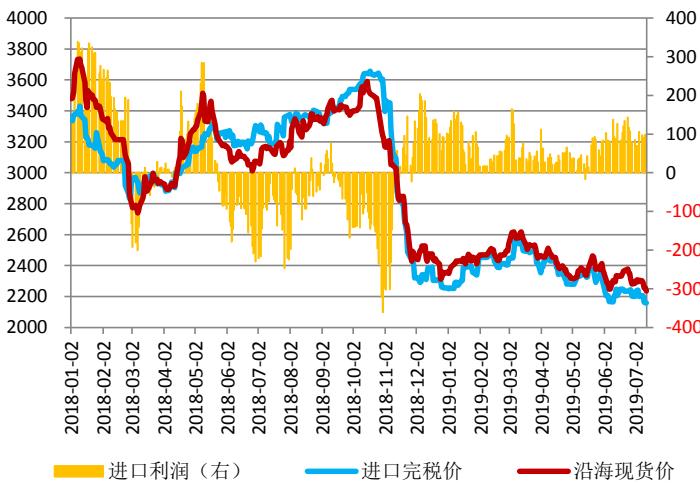
甲醇运费



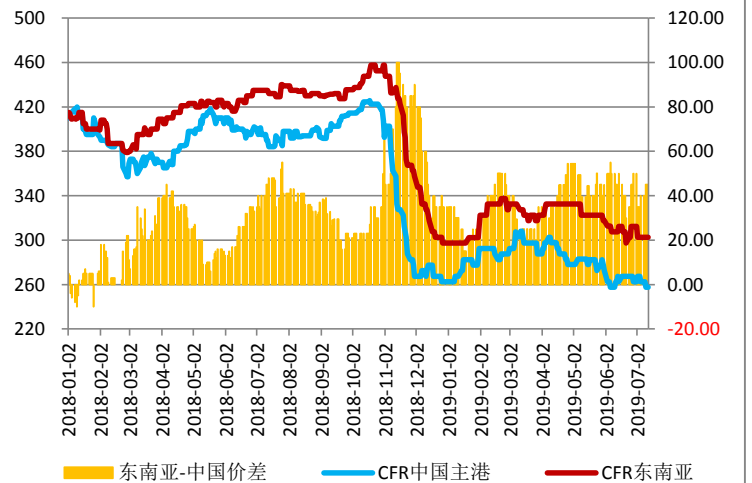
区域价差



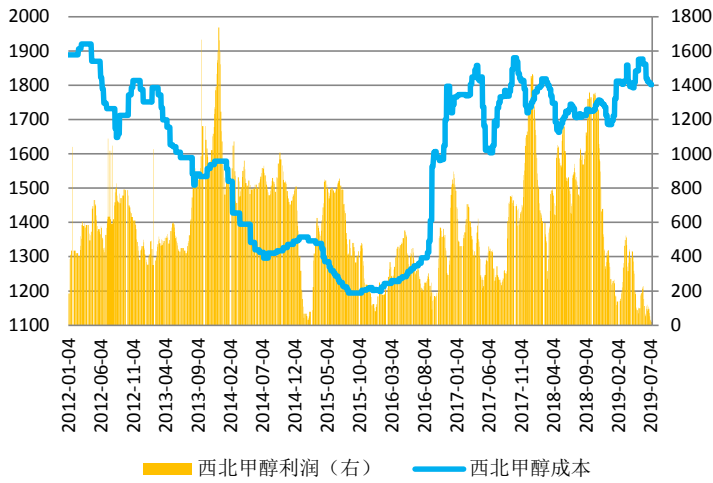
进口成本及利润



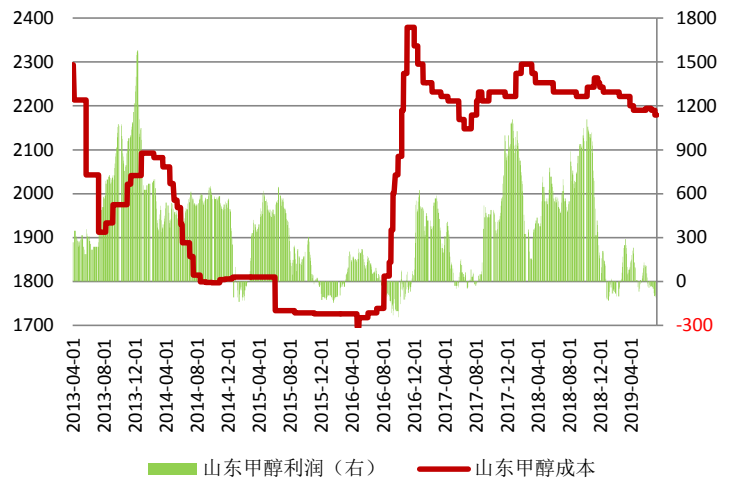
东南亚-中国转口利润



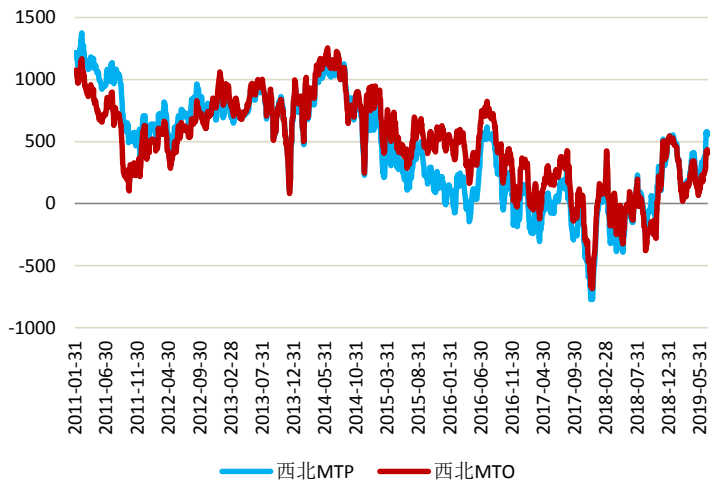
西北甲醇成本及利润



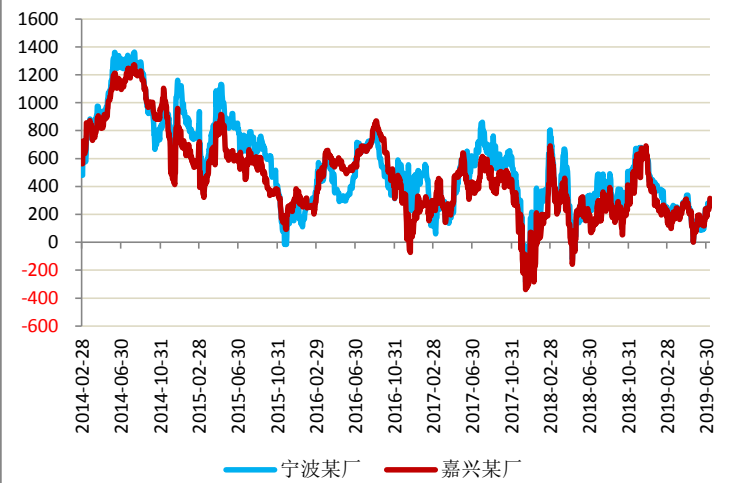
山东甲醇成本及利润



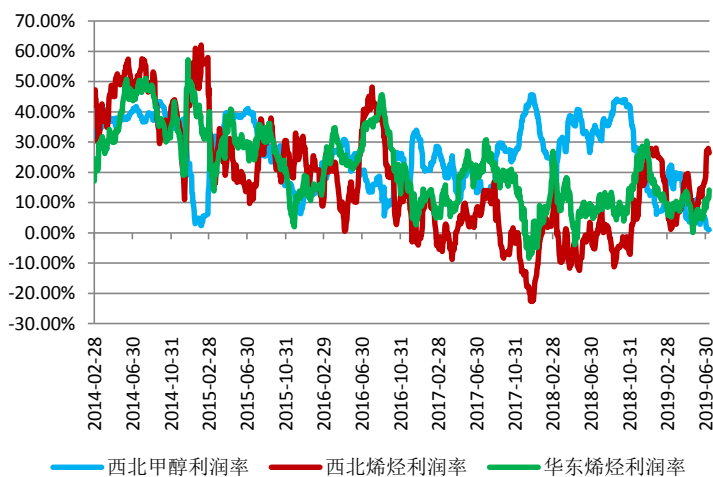
西北烯烃利润



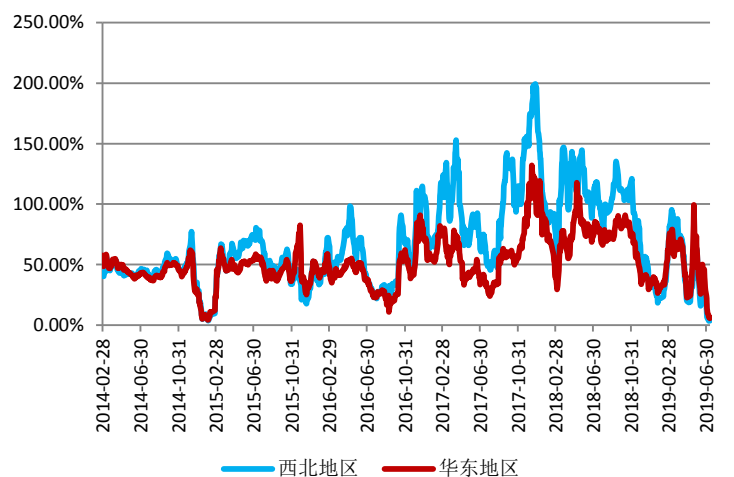
华东烯烃利润



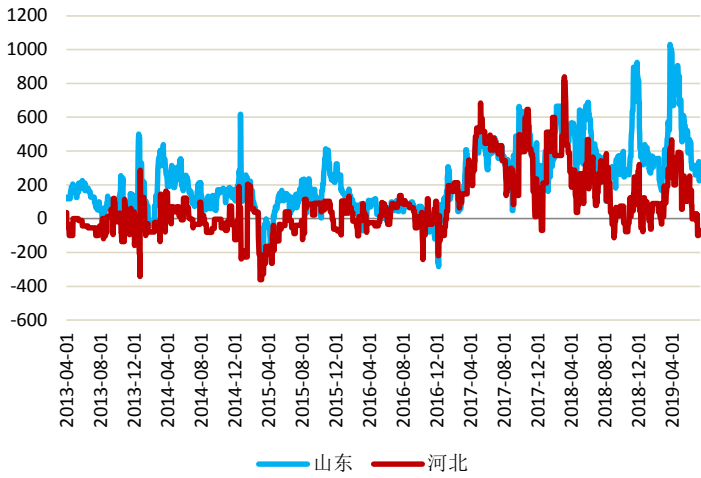
行业利润率



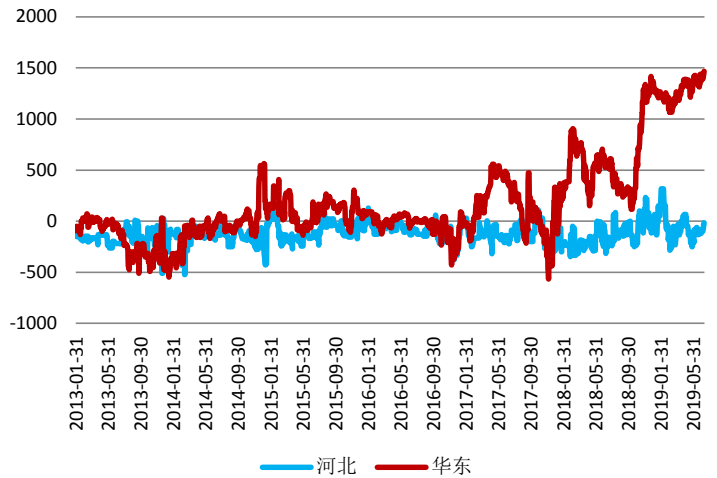
上游行业利润占比



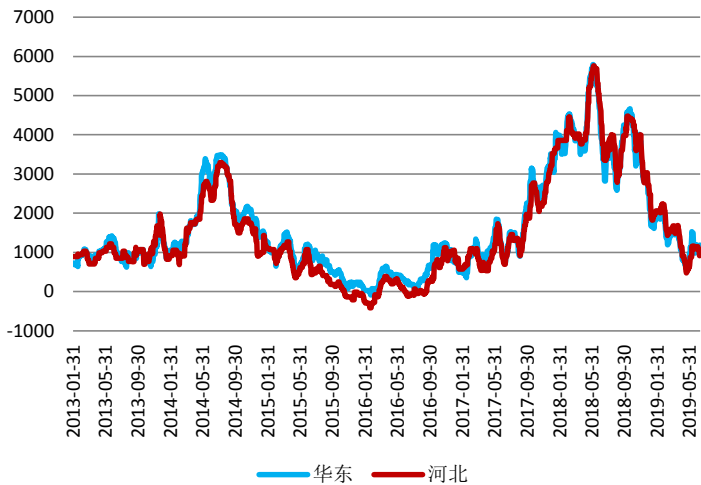
甲醛利润



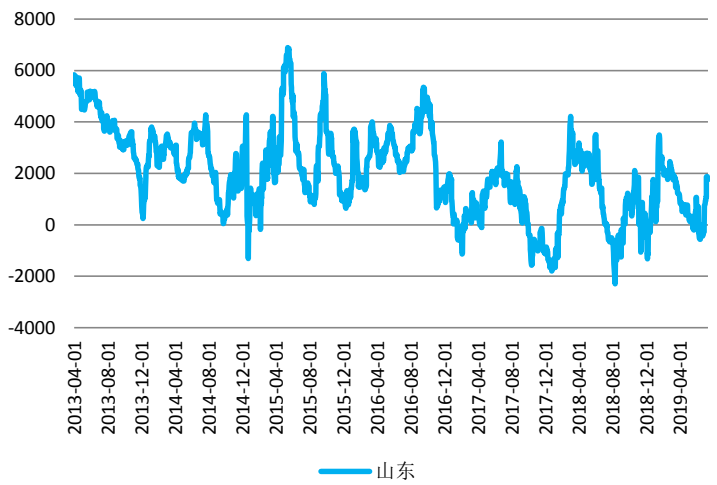
二甲醚利润



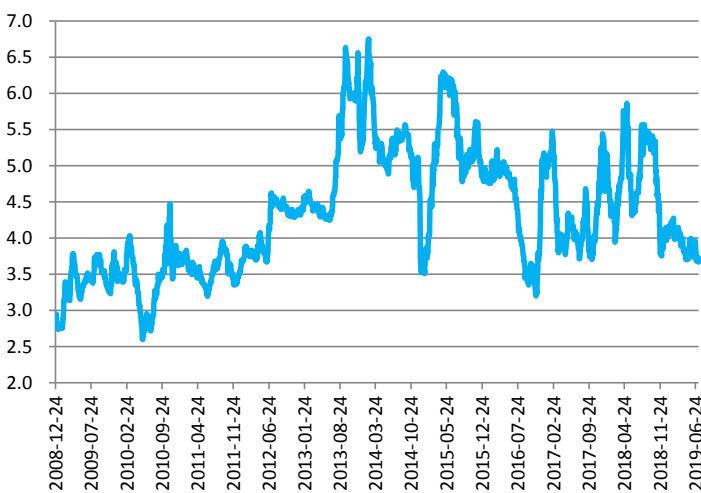
醋酸利润



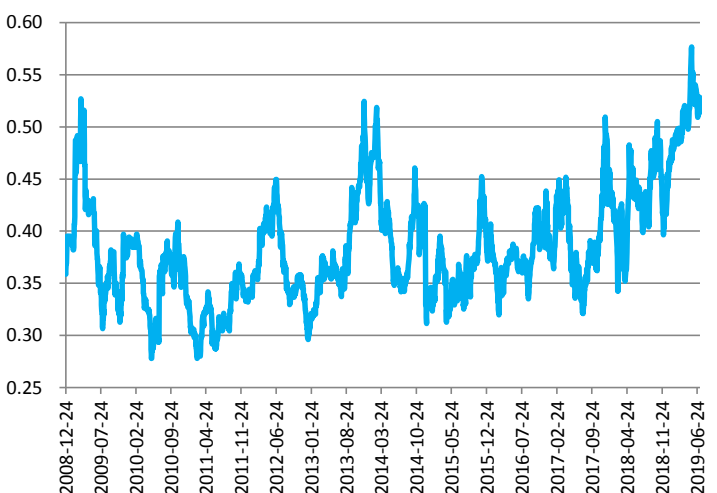
MTBE利润



甲醇动力煤比价

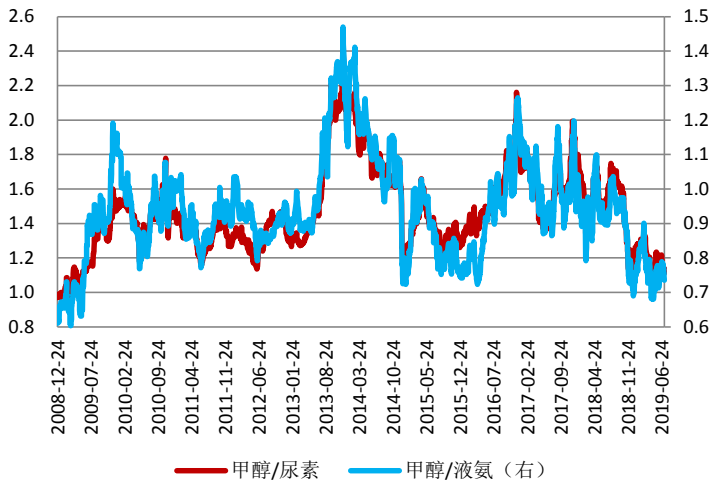


甲醇乙二醇比价

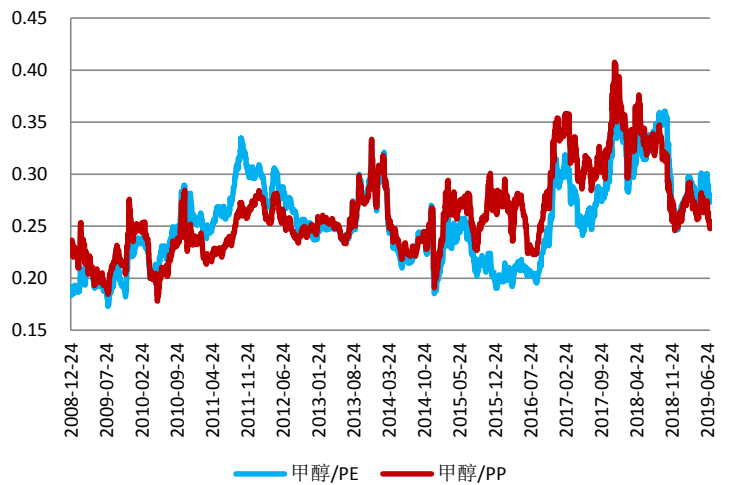




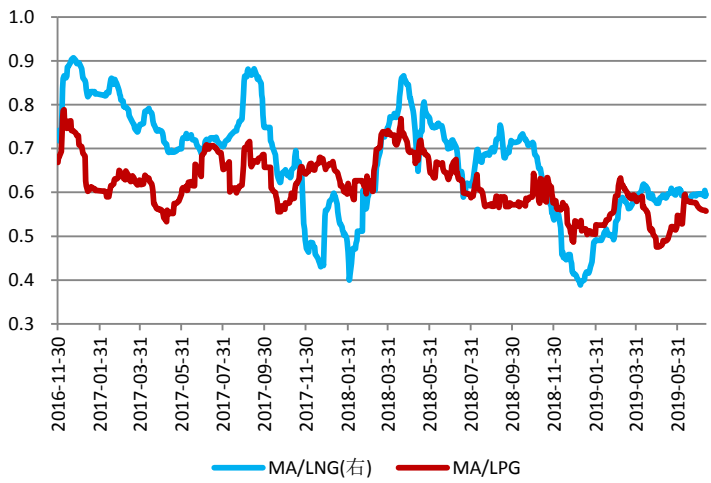
甲醇尿素比价



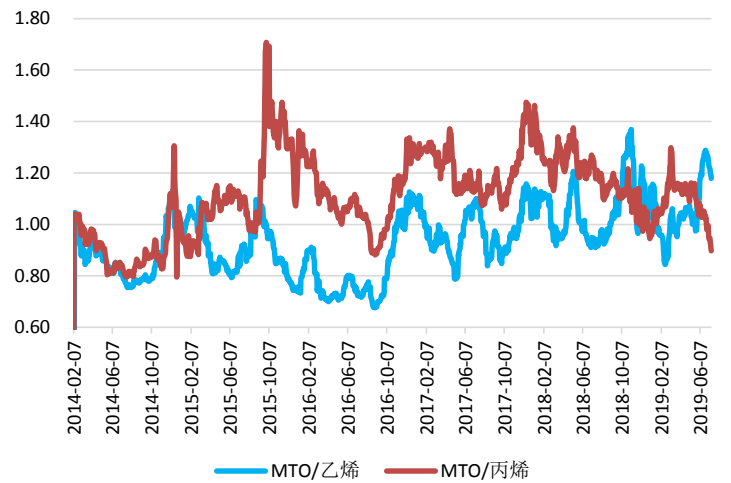
甲醇聚烯烃比价



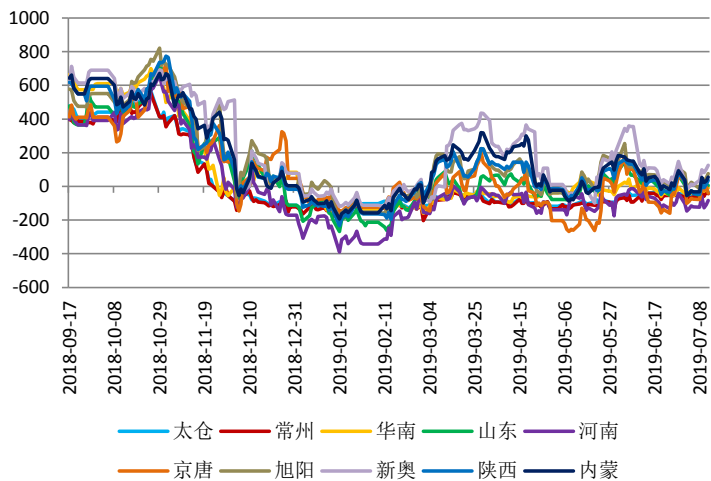
甲醇液化气比价



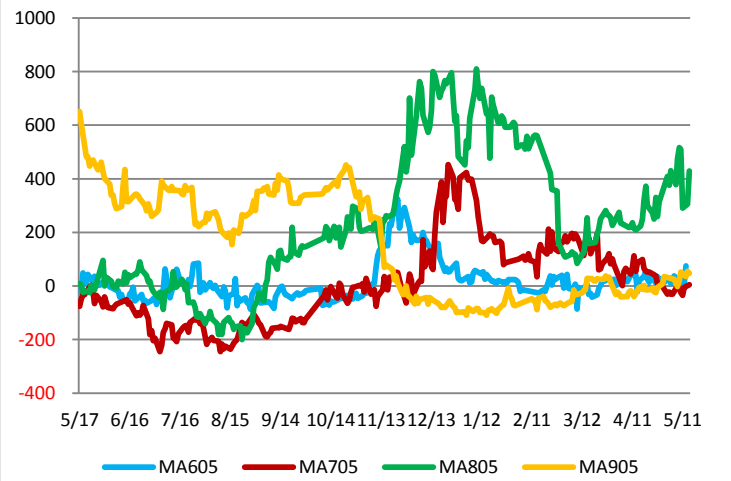
MTO与外采烯烃比价



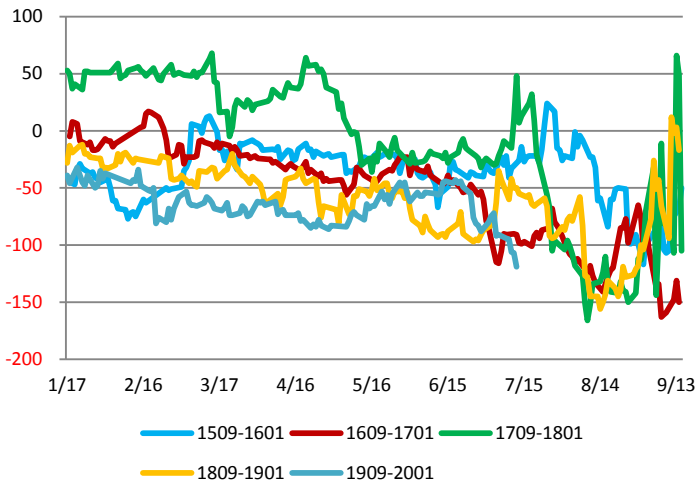
各地现货-MA09



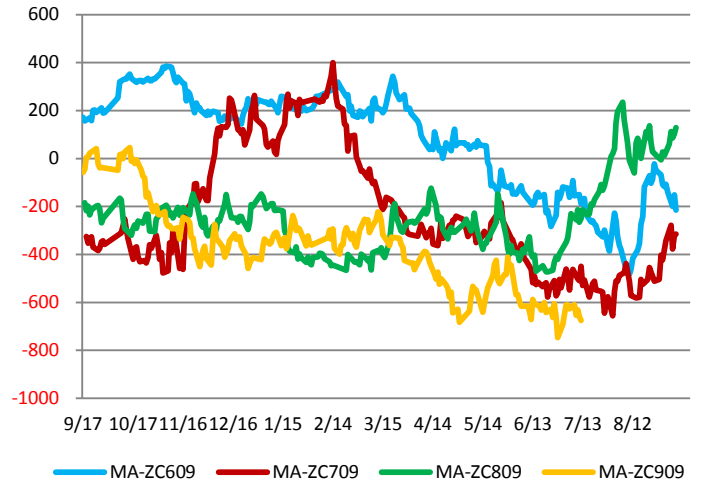
华东-MA05



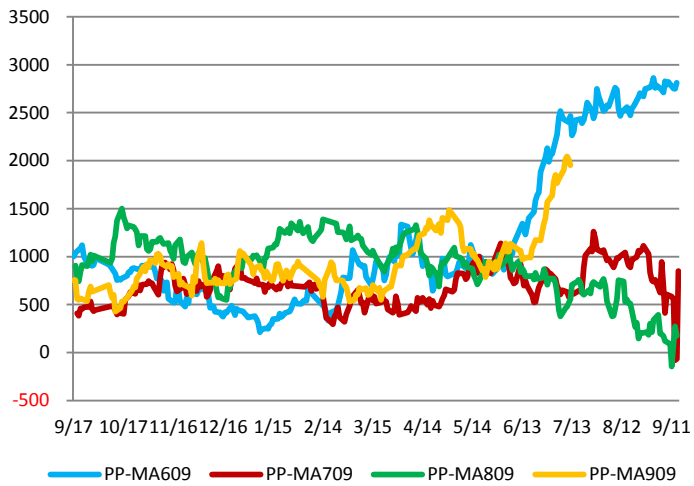
九一价差



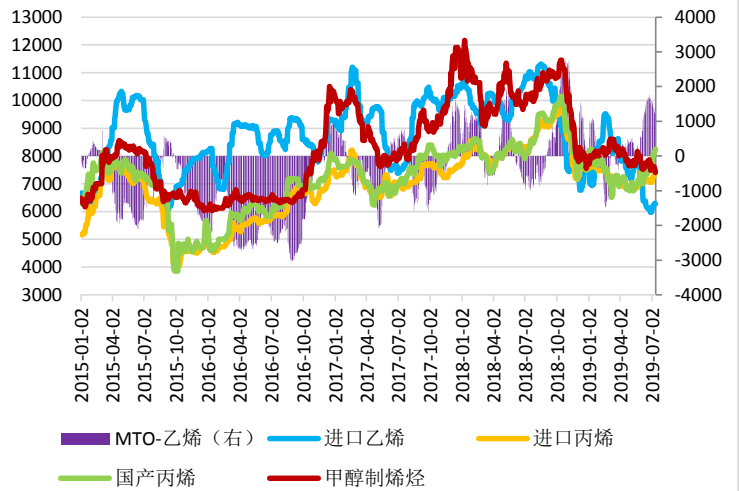
MA-ZC09



PP-MA09



MTO与烯烃价格



## 免责声明

- 本研究报告由一德期货有限公司（以下简称一德期货）向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。
- 本研究报告属于机密材料，其所载的全部内容仅提供给服务对象做参考之用，并不构成对服务对象的决策建议。一德期货不会视本报告服务对象以外的任何接收人为其服务对象。如果接收人并非一德期货关于本报告的服务对象，请及时退回并删除。
- 一德期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是一德期货在发表本报告当时的判断，一德期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知服务对象。一德期货也不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于服务对象。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。
- 本研究报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的一德期货网站以外的地址或超级链接，一德期货不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的仅是便于服务对象使用，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，服务对象需自行承担浏览这些网站的费用或风险。
- 除非另有说明，所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记均为一德期货的商标、服务标识及标记，所有本报告中的材料的版权均属于一德期货。
- 一德期货有权在发送本报告前使用本报告所涉及的研究或分析内容。
- 一德期货版权所有，并保留一切权利。



公司总部：022-58298788 市场发展部：022-28130292  
研究院：022-23303538 机构业务部：022-58298788/6111  
地址：天津市和平区解放北路188号信达广场16层  
邮编：300042

一德期货有限公司 北京北三环东路营业部 100013  
北京市东城区北三环东路36号环球贸易中心E座7层702-703  
Tel：010-8831 2088  
一德期货有限公司 上海营业部 200063  
上海市普陀区中山北路2550号物贸中心大厦1604-1608 室  
Tel：021-6257 3180  
一德期货有限公司 天津营业部 300021  
天津市和平区南马路11号、13号-2352、2353-1号（和平  
创新大厦A座25楼2352、2353-1号）  
Tel：022-2813 9206  
一德期货有限公司 天津滨海新区营业部 300457  
天津市经济技术开发区第二大街泰达MSD-G1座3A层10室  
Tel：022-5982 0932  
一德期货有限公司 大连营业部 116023  
辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座  
大连期货大厦2303、2310号房间  
Tel：0411-8480 6701

一德期货有限公司 郑州营业部 450008  
河南省郑州市金水区未来大道69号未来大厦803-805室  
Tel：0371-6561 2079  
一德期货有限公司 淄博营业部 255000  
山东省淄博市高新区柳泉路125号先进陶瓷产业创新区A座806、  
807房间  
Tel：0533-3586 709  
一德期货有限公司 宁波营业部 315040  
浙江省宁波市江东区彩虹北路48号波特曼大厦8-7号  
Tel：0574-8795 1915  
一德期货有限公司 唐山营业部 063000  
河北省唐山市路北区翔云道唐山金融中心金融大厦2号楼905室  
Tel：0315-5785 511  
一德期货有限公司 烟台营业部 264006  
山东省烟台市经济技术开发区长江路177号501、502、503室  
Tel：0535-2163353/2169678