

2017



# 中华商务网 2017 年大宗商品 年度分析报告系列 甲醇产品篇

分析师：陈建兵

2017 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼

电话：86-10-58303553

传真：86-10-58303388

网址：[www.chinaccm.com](http://www.chinaccm.com)

# 2017 年甲醇市场形势分析 与 2018 年预测

2017 年 12 月



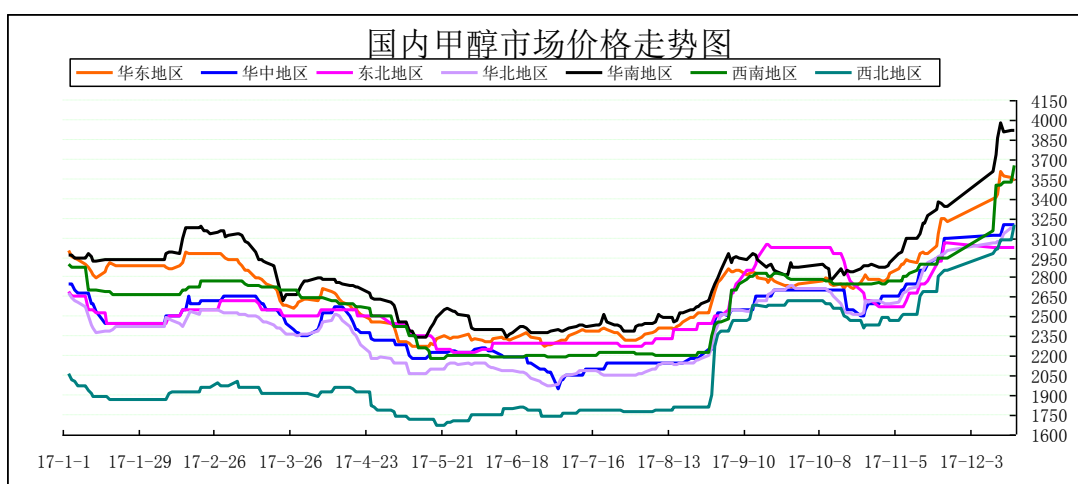
## 目 录

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| 1. 中国 2017 年甲醇市场和消费分析 .....         | 4  |
| 1.1 中国 2017 年甲醇市场回顾和 2018 年预测 ..... | 4  |
| 1.1.1 中国 2017 年甲醇市场回顾 .....         | 4  |
| 1.1.2 中国 2018 年甲醇市场预测 .....         | 5  |
| 1.2 中国 2017 年甲醇消费量分析 .....          | 6  |
| 2. 中国 2017 年甲醇生产和进口出口分析 .....       | 10 |
| 2.1 中国 2017 年甲醇生产分析 .....           | 10 |
| 2.2 中国 2017 年甲醇进出口分析 .....          | 12 |

## 1. 中国 2017 年甲醇市场和消费分析

### 1.1 中国 2017 年甲醇市场回顾和 2018 年预测

#### 1.1.1 中国 2017 年甲醇市场回顾



2017 年上半年国内甲醇价格整体震荡下行，3、4 月份大幅下跌后，5、6 月份进入弱势震荡期。

三季度，甲醇进口及新产能供给增加，传统需求淡季，烯烃需求增加有限，加之环保、安检压力持续影响，金融监管、去杠杆尚未结束，总体供需格局仍偏弱势

四季度以来，国内甲醇市场再次呈现震荡上涨行情，且在远月贴水行情不断修复的过程中，现货及近月涨幅更加明显，隐隐有去年四季度单边上涨行情之势，历史亦可谓惊人相似。至稿前，华东、华南两大港口已突破至 3500 元/吨上方，为 2013 年年底以来的最高点。而本次行情拉涨过程中，可谓是集天时、地利、人和于一体的走高。

#### 价差情况

## 1. 基差方面



基差方面，沿海地区现货对期货从升水变化至平水，华东基差水平略低，对期货近月的压制性减弱。

期现方面，无明显期现套利机会。

## 2. 区域价差



二季度区域价差重心相比一季度有所提升，后期预计西北到华东货将增加。

三季度，若内地产量增加，合理区域价差下，货源将不断流向沿海地区，对沿海地区市场将会产生一定冲击。

### 1.1.2 中国 2018 年甲醇市场预测

#### 1. 地缘

中东地区战云重重，叙利亚问题尚未尘埃落定，卡塔尔危机却又再起波澜。

东北亚地区暗潮汹涌，美朝争端仍存变数，中俄韩日四国角逐。

三季度需关注战争风险。若战争发生，原油势必上涨，将会引发原油化工链条的一系列跟涨：与甲醇相关的液化气将会带动二甲醚的需求；天然气上涨增加的原料生产成本；中东作为对全球甲醇主产区，若爆发战争则影响不可估量，届时国际甲醇势必会出现显著上涨。

## 2. 宏观

经济政策方面，国外美联储加息、缩表仍在日程上，后期全球流动性偏紧大趋势不变；国内经济经历去年过热期后进入滞胀期，金融去杠杆贯穿整个上半年，预计下半年将持续，中短期流动性松紧交替，总体维持中性偏紧格局。

产业政策方面，环保压力持续，安全检查进行中，预计将成为我国经济的新常态。

总体看，流动性偏紧将降低全社会库存水平，抑制钱货比的上升；环保和安检，一方面提升工业品成本，另一方面降低其需求，短期会使我国经济出现一定程度的下滑，但长期将会为我国产业升级保驾护航，提高我国整体工业竞争力。

## 1.2 中国 2017 年甲醇消费量分析

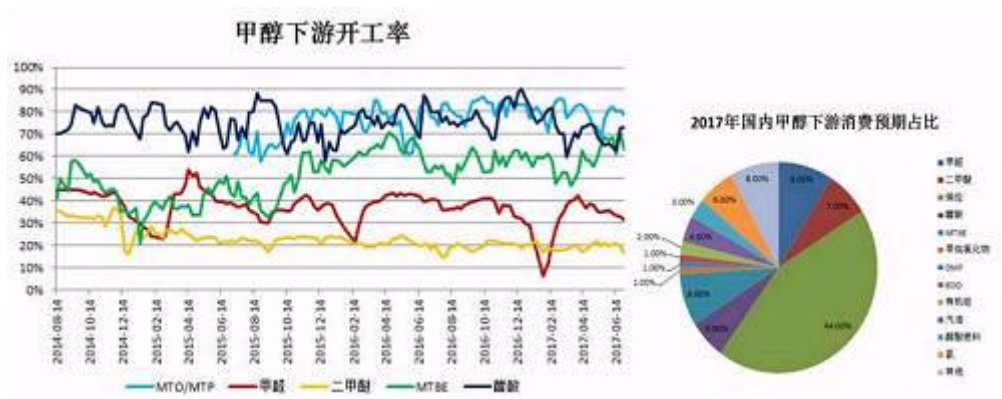
### 一、表观供给

|       |      | 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     |
|-------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2014年 | 产量   | 271    | 284    | 264    | 300    | 314    | 318    | 334    | 377     | 321    | 300    | 337    | 321    |        |
|       | 净进口  | 10     | 6      | 2      | 29     | 33     | 38     | 59     | 43      | 33     | 31     | 40     | 35     |        |
|       | 合计   | 280    | 290    | 266    | 329    | 348    | 356    | 393    | 420     | 354    | 331    | 376    | 356    | 4099   |
| 2015年 | 产量   | 305    | 329    | 314    | 303    | 335    | 328    | 348    | 333     | 338    | 339    | 387    | 351    |        |
|       | 净进口  | 45     | 29     | 39     | 48     | 43     | 44     | 45     | 46      | 49     | 52     | 45     | 54     |        |
|       | 合计   | 350    | 358    | 353    | 351    | 377    | 372    | 393    | 380     | 387    | 391    | 432    | 405    | 4548   |
|       | 同比增速 | 24.85% | 23.64% | 32.66% | 6.64%  | 8.52%  | 4.48%  | -0.05% | -3.54%  | 9.09%  | 17.94% | 14.78% | 13.96% | 10.96% |
|       | 环比增速 |        | 2.23%  | -1.37% | -0.65% | 7.57%  | -1.42% | 5.62%  | -3.29%  | 1.80%  | 1.10%  | 10.50% | -6.20% |        |
| 2016年 | 产量   | 355    | 332    | 356    | 351    | 348    | 348    | 367    | 351     | 358    | 362    | 374    | 398    |        |
|       | 净进口  | 57     | 50     | 64     | 72     | 93     | 90     | 89     | 78      | 84     | 58     | 67     | 76     |        |
|       | 合计   | 412    | 382    | 420    | 423    | 441    | 438    | 457    | 429     | 442    | 420    | 442    | 474    | 5179   |
|       | 同比增速 | 17.72% | 6.67%  | 18.99% | 20.57% | 16.93% | 17.74% | 16.26% | -12.94% | 14.41% | 7.44%  | 2.23%  | 17.01% | 13.88% |
|       | 环比增速 |        | -7.37% | 10.02% | 0.63%  | 4.33%  | -0.73% | 4.29%  | -6.06%  | 3.12%  | -5.06% | 5.14%  | 7.35%  |        |
| 2017年 | 产量   | 378    | 364    | 387    | 362    | 361    | 390    | 374    | 394     | 398    |        |        |        |        |
|       | 净进口  | 79     | 68     | 53     | 62     | 62     | 67     | 79     | 67      | 71     |        |        |        |        |
|       | 合计   | 457    | 432    | 440    | 423    | 423    | 457    | 453    | 461     | 469    |        |        |        |        |
|       | 同比增速 | 10.77% | 13.05% | 4.73%  | -0.13% | -4.12% | 4.42%  | -0.82% | 7.45%   | 6.05%  |        |        |        |        |
|       | 环比增速 |        | -5.46% | 1.92%  | -3.78% | -0.10% | 8.10%  | -0.94% | 1.81%   | 1.73%  |        |        |        |        |



6月底至7月初国内甲醇装置集中检修，月内会存在一定产量损失，但后期随着装置复产，再叠加进口增加和新建产能投放，8月份后总供给量将出现明显上升；总体看，三季度甲醇表观供给明显上升。

## 二. 国内需求



目前烯烃开工率高位平稳，甲醛、二甲醚下降趋势，醋酸中等偏低，MTBE高位回调；其中，甲醛、二甲醚主要是近期环保严查影响，其他主要是看利润情况。

2017年，预计烯烃需求占比接近一半，甲醛、二甲醚、醋酸、MTBE消费份额下降。

## 三. 烯烃装置

| 企业名称   | 片区 | 地区    | 核心技术     | 烯烃产能 | 运行情况            | 装置计划     |
|--------|----|-------|----------|------|-----------------|----------|
| 神华宁煤   | 西北 | 宁夏宁东  | MTP      | 100  | 50万吨装置重启        |          |
| 大唐多伦   | 西北 | 内蒙多伦  | MTP      | 46   | 短停2天, 已重启       |          |
| 神华包头   | 西北 | 内蒙包头  | DMTO     | 60   | MT0正常           |          |
| 中原石化   | 华中 | 河南濮阳  | SMT0     | 20   | 重启恢复            |          |
| 宁波富德   | 华东 | 浙江宁波  | DMTO+OCU | 60   | 3月2日负荷降至8成      |          |
| 南京惠生   | 华东 | 江苏南京  | UOP      | 30   | 满负荷运行           |          |
| 陕西延长中煤 | 西北 | 榆林靖边  | DMTO     | 60   | 甲醇装置降负荷         |          |
| 陕西中煤榆林 | 西北 | 榆林横山  | DMTO     | 60   | 装置恢复            |          |
| 寿光鲁清   | 山东 | 潍坊寿光  | MTP      | 20   | 停车, 修改工艺        |          |
| 蒲城清洁能源 | 西北 | 陕西蒲城  | DMTO-II  | 70   | 重启恢复            |          |
| 宁夏宝丰   | 西北 | 灵武宁东  | DMTO     | 60   | pp装置停车, 其他正常    |          |
| 联想神达   | 山东 | 滕州    | DMTO     | 34   | 空分故障, 负荷8成      |          |
| 鲁深发    | 山东 | 东营    | MTP      | 20   | 装置停车            |          |
| 山东玉皇   | 山东 | 菏泽    | 二甲醚制丙烯   | 10   | 停车              |          |
| 山东瑞昌   | 山东 | 东营    | MTP/G    | 10   | 停车, 破产          |          |
| 沈阳蜡化   | 东北 | 辽宁沈阳  | MTP      | 10   | 停车              |          |
| 山东华滨   | 山东 | 东营    | MTP      | 18   | 停车, 修改工艺        |          |
| 浙江兴兴   | 华东 | 浙江嘉兴  | DMTO     | 69   | 满负荷运行           |          |
| 阳煤恒通   | 山东 | 临沂    | UOP      | 30   | 5.31重启          |          |
| 神华榆林   | 西北 | 陕西榆林  | DMTO     | 60   | 重启恢复            |          |
| 山东大泽   | 山东 | 菏泽巨野  | MTPG     | 20   | 12月8日停车         |          |
| 中煤蒙大   | 西北 | 鄂尔多斯  | DMTO     | 60   | 6月中旬检修          | 计划7月中旬重启 |
| 神华新疆   | 西北 | 乌鲁木齐  | DMTO     | 68   | 装置恢复            |          |
| 中天合创一期 | 西北 | 内蒙乌审旗 | SMT0     | 67   | 生产正常            |          |
| 常州富德   | 华东 | 江苏常州  | DMTO     | 33   | 5月底外采丙烯制PP      |          |
| 江苏盛虹斯邦 | 华东 | 江苏连云港 | MT0      | 80   | 4.28重启, 但库存可供2月 |          |

烯烃装置总体正常运行, CT0/MT0 装置开工稳定, 山东 MTP 维持停车。

江苏盛虹 4 月底重启, 常州富德外采丙烯制 PP; 目前, 大唐多伦短停后重启, 山东联泓负荷下降, 中煤蒙大检修, 7 月中旬重启。

后期烯烃需求稳定与否关键看利润情况。

#### 四. 烯烃投产

| 企业名称     | 片区 | 地区       | 核心技术 | 烯烃产能 | 运行情况           | 装置计划        |
|----------|----|----------|------|------|----------------|-------------|
| 中天合创二期   | 西北 | 内蒙古乌审旗   | SMT0 | 70   | 2017年6月15日通过环评 | 计划2017年7月投产 |
| 华亭煤业     | 西北 | 甘肃平凉     | FMTP | 20   | 建设中            | 计划2017年投产   |
| 山西焦煤飞虹化工 | 华北 | 山西临汾市洪洞县 | DMTO | 30   | 建设中            | 计划2017年投产   |
| 云天化      | 西南 | 云南昆明     | CT0  | 15   | 建设中            | 计划2017年投产   |
| 总计       |    |          |      | 135  |                |             |



2017 年计划总投产 135 万吨烯烃，大约需要甲醇 405 万吨。由于多数新建项目投产日期最终未定，因此后期各装置实际投产情况变数较大。

## 五、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 |
|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|----|
| 产量   | 378 | 364 | 387 | 362 | 361 | 390 | 374 | 394 | 398 |     |     |     |    |
| 净进口  | 79  | 68  | 53  | 62  | 62  | 67  | 79  | 67  | 71  |     |     |     |    |
| 总供给  | 457 | 432 | 440 | 423 | 423 | 457 | 453 | 461 | 469 |     |     |     |    |
| 总需求  | 454 | 388 | 449 | 439 | 437 | 437 | 442 | 433 | 430 |     |     |     |    |
| 平衡缺口 | 3   | 44  | -9  | -15 | -14 | 20  | 11  | 28  | 39  |     |     |     |    |

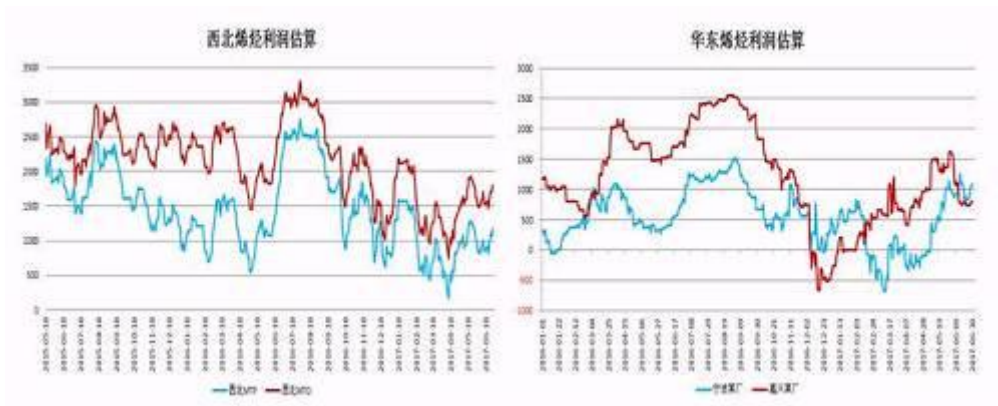
  

|      | 一季度  | 二季度  | 三季度  | 四季度  | 合计   |
|------|------|------|------|------|------|
| 产量   | 1129 | 1113 | 1166 | 1214 | 4623 |
| 净进口  | 195  | 190  | 217  | 189  | 795  |
| 总供给  | 1328 | 1303 | 1383 | 1403 | 5418 |
| 总需求  | 1290 | 1313 | 1305 | 1430 | 5338 |
| 平衡缺口 | 38   | -9   | 78   | -27  | 80   |

2017 年二季度，总体供需平衡，沿海与内地存在一定的供需错配，库存下降弥补需求缺口。

三季度，甲醇进口增加及投产预期使供给有明显上升，而环保压力及传统淡季导致需求下降，总体供过于求。

## 六、下游利润



西北地区，4 月中下旬利润达到阶段低位，随后由于多套装置检修，利润转而走强，但总的来看利润仍显偏低。

华东地区，4月份个别装置一度出现亏损，后利润出现明显修复，近期受不同产品利润影响，装置总利润出现分化，总体看利润水平恢复正常。

## 2. 中国 2017 年甲醇生产和进口出口分析

### 2.1 中国 2017 年甲醇生产分析

#### 一. 国内产能产量



2006 年以来，甲醇产能及产量增速呈现逐年放缓的趋势，其对应的深层含义是国家对甲醇行业产业政策的变化，此外环保从严后甲醇装置批复难度上升。

产能利用率方面，目前稳定在 50-60%，15 年来该数据回落，主要是甲醇价格大跌挤出了高成本的气头甲醇以及环保限产降低了年均开工。

#### 二. 国内装置

| 厂家    | 片区   | 地区     | 产能(万吨) | 原料    | 运行情况         | 装置计划                       | 本周增 | 本周减 | 下周增 | 下周减 | 未通知 | 未通知 |
|-------|------|--------|--------|-------|--------------|----------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 内蒙古新奥 | 西北北线 | 达拉特旗   | 60     | 煤     | 16日恢复正常运行    | 计划7.15检修20-30天             |     |     |     |     |     | 60  |
| 伊泰东华  | 西北北线 | 鄂尔多斯   | 60     | 煤     | 正常运行         | 装置检修计划推迟至7月                |     |     |     |     |     | 60  |
| 内蒙古荣盛 | 西北北线 | 鄂尔多斯   | 90     | 煤     | 检修开工至9成      | 计划检修延期至7-10天               | 10  |     |     | 70  |     |     |
| 内蒙四丰  | 西北北线 | 鄂尔多斯   | 40     | 煤     | 8月10日恢复生产    | 计划7月检修                     |     |     |     |     |     | 40  |
| 西北能源  | 西北北线 | 鄂尔多斯   | 30     | 煤     | 6.9停产30天     | 预计7.5重启                    |     |     | 30  |     |     |     |
| 内蒙古林泰 | 西北北线 | 乌审旗    | 30     | 煤     | 6月底出产品       |                            | 30  |     |     |     |     |     |
| 中煤弘济  | 西北北线 | 乌审旗    | 60     | 煤     | 5.24检修20天    | 计划7月检修                     |     |     | 60  |     |     |     |
| 神华宁煤  | 西北北线 | 宁夏银川   | 332    | 煤     | 182万吨重启      | 85万吨计划7月初检修30天,100万吨计划8月检修 |     |     |     |     | 85  | 100 |
| 宁夏和宁  | 西北北线 | 宁夏吴忠   | 30     | 煤     | 重启,自提煤质中     | 计划7.1检修20天                 |     |     |     | 30  |     |     |
| 陕西神木  | 西北北线 | 陕西榆林神木 | 60     | 煤     | 40万吨6.3停产40天 | 预计7.15重启                   |     |     |     |     |     | 40  |
| 咸阳北仲  | 西北北线 | 陕西咸阳   | 60     | 煤     | 检修至5成        | 计划7.3检修30天                 |     | 30  |     | 30  |     |     |
| 陕西渭化  | 西北北线 | 陕西渭南   | 60     | 煤     | 40万吨6.26停产   |                            |     | 40  |     |     |     |     |
| 陕西隆化  | 西北北线 | 陕西渭南富平 | 30     | 焦炉气   | 6.26检修20天    |                            |     | 20  |     | 20  |     |     |
| 兖矿新能  | 西北北线 | 新疆乌市   | 30     | 煤     | 正常,日产1300    | 计划7月初检修20天                 |     |     |     | 30  |     |     |
| 巴州东辰  | 西北北线 | 新疆巴州   | 30     | 天然气   | 气头供应,日产200   | 30万吨装置确定                   |     |     |     |     |     | 30  |
| 青海盐湖  | 西北北线 | 青海格尔木  | 120    | 煤     | 5.20停产检修     | 120万吨7月检修,三期30万吨7月检修       |     |     |     |     |     | 120 |
| 大土河   | 山西   | 吕梁大土河  | 20     | 焦炉气   | 5.20检修30天    | 计划7月检修                     |     |     | 20  |     |     |     |
| 河北金石  | 河北   | 石家庄    | 10     | 煤(甲醇) | 2月15日重启      | 新建10万吨8月投产                 |     |     |     |     |     | 10  |
| 华鲁恒升  | 山东   | 德州齐河县  | 56     | 煤     | 产品自用,部分外采    | 新建100万吨7月底投产               |     |     |     |     |     | 100 |
| 明水大化  | 山东   | 济南章丘   | 30     | 煤     | 30万吨5.30停产   | 新建40万吨7月初投产,30万吨7月中旬投产     |     |     | 60  |     | 30  |     |
| 山东鲁西  | 山东   | 聊城     | 30     | 煤     | 全自用,部分外采     | 新建80万吨8月底投产                |     |     |     |     |     | 80  |
| 兖矿国宏  | 山东   | 济宁邹城   | 60     | 煤     | 一自气化炉停产,检修中  |                            |     | 10  |     |     |     |     |
| 山东国宏  | 山东   | 枣庄滕州   | 32     | 煤     | 正常           | 新建20万吨产能确定                 |     |     |     |     | 20  |     |
| 华鲁天为  | 华东   | 安徽芜湖   | 50     | 煤     | 计划12月6日重启    | 7月下旬至8月上旬检修10天             |     |     |     |     |     | 50  |
| 安徽昊源  | 华东   | 安徽阜阳   | 30     | 煤(甲醇) | 20万吨6.15重启   |                            | 30  |     |     |     |     |     |
| 临泉恒源  | 华东   | 安徽临泉   | 30     | 煤     | 破产重组,日产降至700 |                            |     | 20  |     |     |     |     |
| 上海蓝晓  | 华东   | 上海     | 100    | 煤     | 60万吨6.15重启   | 40万吨1月检修检修                 |     |     |     |     |     | 40  |
| 宝丰隆   | 东北   | 黑龙江七台河 | 10     | 焦炉气   | 日产240        | 计划7.13检修至月底                |     |     |     |     |     | 10  |
|       |      |        |        |       |              |                            | 80  | 120 | 170 | 300 | 400 | 360 |
|       |      |        |        |       |              |                            | -60 | -90 | -30 |     |     |     |

三季度国内甲醇新建装置 300 万吨左右，其中绝大部分集中在山东地区。

尽管三季度新投产较多，但从目前检修计划上看，国内产量供给总体处于平衡状态；而在区域上，西北、华东地区相对山东、华北地区供给偏紧。

### 三. 国内投产

| 厂家     | 片区  | 地区    | 产能(万吨) | 原料     | 运行情况              | 装置计划       |
|--------|-----|-------|--------|--------|-------------------|------------|
| 新能凤凰三期 | 山东  | 枣庄滕州  | 20     | 煤      | 2017年7月投产         |            |
| 明水大化   | 山东  | 济南章丘  | 60     | 煤      | 2017年7月初投产        |            |
| 华鲁恒升   | 山东  | 德州    | 100    | 煤      | 2017年7月底投产        |            |
| 山东鲁西   | 山东  | 聊城    | 80     | 煤      | 2017年8底投产         | 后期有30万吨MTO |
| 河北金石   | 河北  | 石家庄   | 10     | 煤      | 2017年8月投产         |            |
| 安徽临涣   | 华中  | 安徽临涣  | 20     | 焦炉气    | 已建成, 2017年择机投产    |            |
| 安徽昊源   | 华中  | 安徽阜阳  | 30     | 煤      | 2017年底投产          |            |
| 内蒙古新奥  | 内蒙古 | 达拉特旗  | 60     | 煤      | 2017年底点火, 2018年初开 | 配套20万吨转投   |
| 京鲁铝业焦化 | 西北  | 内蒙古乌海 | 30     | 焦炉气    | 升级改造, 2017年底投产    |            |
| 青海盐湖三期 | 西北  | 格尔木   | 20     | 煤      | 2017年7月15日投产      |            |
| 中天合创二期 | 西北  | 乌审旗   | 180    | 煤      | 2017年初投产          | 配套下游       |
| 维多利宝   | 山西  | 长治潞城  | 30     | 焦炉气    | 2017年上半年投产        |            |
| 龙煤天泰   | 东北  | 双鸭山   | 60     | 煤      | 2017年上半年投产        | 配套下游       |
| 陕西长源二期 | 西北  | 宝鸡凤翔  | 90     | 煤      | 2017年投产           |            |
| 山西宏泰   | 山西  | 临汾襄汾  | 25     | 焦炉气    | 2017年投产           |            |
| 山东大泽   | 山东  | 菏泽巨野  | 60     | 煤      | 2017年投产           | 配套下游       |
| 七台河宝泰隆 | 东北  | 七台河   | 60     | 煤      | 2017年投产           |            |
| 内蒙卓正   | 西北  | 乌审旗   | 120    | 煤      | 2017年下半年投产        | 配套下游       |
| 内蒙国泰   | 西北  | 鄂尔多斯  | 55     | 煤      | 2017年底投产          |            |
| 总计     |     |       | 1160   | 下游配套占比 |                   | 49.14%     |

2017 年计划投产 1160 万吨，一半有配套下游，然而随着数据更新，目前仅 480 万吨甲醇投产相对准确。

尽管后期部分新建项目仍有推迟投产可能，但总体看下半年甲醇新增产能相对集中。

#### 四. 生产利润



煤炭价格方面，2016 年下半年开始价格持续反弹，推动甲醇生产成本大幅上涨；4 月初达到顶部后快速回落，6 月中旬触底后再度反弹，目前处于上涨趋势中。

甲醇生产利润方面，2017 年以来利润呈现震荡下行态势，目前已处于偏低水平，后期通过停产或提价来修复利润。

## 2.2 中国 2017 年甲醇进出口分析

2017 年中国甲醇进口量预计在 820-830 万吨附近，整体较 2016 年减少 50 万吨附近。而 2018 年国际市场上将有伊朗地区约 400 余万吨甲醇装置投产、美国地区约有 170 万吨新增计划，后续中国甲醇进口量将有继续增加预期，关注 2018 年能否突破 1000 万吨进口量。

### 一. 国外装置



| 生产商名称                                 | 区域             | 地区               | 产能(万吨) | 运行情况           | 装置计划    |
|---------------------------------------|----------------|------------------|--------|----------------|---------|
| Fanavar PC                            | Middle East    | Bandar Imam      | 100    | 恢复正常           |         |
| Kharg PC                              | Middle East    | Kharg            | 66     | 恢复正常           |         |
| Zagros PC                             | Middle East    | Bandar Assaluyeh | 330    | 恢复正常           |         |
| Ar Razi                               | Middle East    | Al Jubail        | 485    | 恢复正常           |         |
| Salalah                               | Middle East    | Salalah          | 110    | 2月18日重启, 目前满负荷 |         |
| OMC                                   | Middle East    | Sohar            | 105    | 稳定运行           |         |
| QAFAC                                 | Middle East    | Mesaieed         | 107    | 稳定运行           |         |
| KRI                                   | Southeast Asia | Bontang          | 71     | 运行正常           |         |
| BMC                                   | Southeast Asia | Sungai Liang     | 85     | 6月初重启          | 9月有固定检修 |
| Petronas                              | Southeast Asia | Labuan Island    | 245    | 1#75万吨开工率下降    |         |
| Methanex                              | New Zealand    | Motunui          | 170    | 正常运行           |         |
|                                       |                | Waitara          | 50     |                |         |
| Celanese Mitsui JV                    | North America  | Clear Lake, TX   | 130    | 6月底装置重启        |         |
| Methanex                              | South America  | Pta. Arenas      | 84     | 开工率76%         |         |
| Methanex                              | South America  | Point Lisas      | 272.2  | 满负荷运行          |         |
| NHTL                                  | South America  | Point Lisas      | 400    | 满负荷运行          |         |
| Norox Supermethanol                   | South America  | Jose, Amr        | 255    | 满负荷运行          |         |
| Total Raffinerie<br>Mitteldeutschland | Europe         | Leuna            | 66     | 装置重启           |         |
| Tosco Methanol                        | Europe         | Tosco            | 100    | 重启, 增产到100     |         |

中东天然气供应稳定, 伊朗、沙特装置恢复; 东南亚装置总体正常, 9月份BMC、马油 75 万吨有固定检修; 美洲原料供应充分, 三井 6 月底重启, 南美开工率持续高位; 欧洲部分装置重启或增产, 后期产量预计有所上升。

今年上半年外围总体到货逊于去年, 主要由于中东、东南亚及美洲装置检修频繁, 目前已全面恢复正常, 预计后期到港量将大幅增加。

## 二. 国外投产

| 生产商名称                    | 区域            | 地区                     | 产能(万吨) | 运行情况    | 装置计划                                  | 备注                                          |
|--------------------------|---------------|------------------------|--------|---------|---------------------------------------|---------------------------------------------|
| Kaveh Methanol Co.       | Middle East   | 班达尔Kaveh               | 230    | 工程完成90% | 计划2017年三季度投产115, 2018年增至231; 推迟到2018年 | 伊朗国家石化; NPC                                 |
| Marjan Petrochemical Co. | Middle East   | Assaluyeh阿萨鲁耶          | 165    | 工程完成84% | 推迟到2018年初投产                           |                                             |
| Natgasoline              | North America | Beaumont, TX           | 175    | 建设中     | 计划2017年底至2018年初投产                     | 德克萨斯南部; OCI<br>Beaumont C2H <sub>4</sub> JV |
| PS Methanol              | North America | WV                     | 32.5   | 建设中     | 1#计划2017投7.3, 2018增至17.5; 2#2020年投15  | 西弗吉尼亚州                                      |
| Prinos Green Energy #1   | North America | Marcellus Shale Region | 5.8    | 建设中     | 计划2017年投产                             |                                             |
| JSC Anzoni               | Europe        | Russia                 | 24     | 建设中     | 计划2016年投产20万吨, 2017年增至24万吨            | 俄罗斯                                         |

目前伊朗由于缺乏必要技术及资金, 2017 年底仅有 Kaveh 和 Marjan 两套装置有投产可能, 新增产能 395 万吨。



美国方面，由于环评、安评等等原因，除 Natgasolin175 万吨外，美国其他新建的 4-5 套甲醇装置纷纷推迟投产时间至 2018 至 2020 年。外围装置投产主要集中在 2017 年底。

### 三. 进口利润



进口价格，3、4 月份大幅下行，5、6 月份进入震荡区间，目前价格重心有上抬趋势。

进口利润方面，于 3 月下旬从倒挂转为顺挂，后利润大幅走高，近期利润有收窄趋势。

### 四、库存情况

#### 1. 沿海到港

| 时间   | 船名     | 国/地区 | 到达江苏 | 到达浙江 | 到达华南 | 到达其他 | 数量      |
|------|--------|------|------|------|------|------|---------|
| 7/9  | 冲动     |      | 太仓   |      |      |      | 15000   |
| 7/4  | 阿玛尼    |      | 连云港  |      |      |      | 41000   |
| 7/4  | 固执     |      |      | 浙江   |      |      | 20000   |
| 7/3  | 化路之箭   | 马来西亚 |      | 浙江   |      |      | 23885   |
| 7/3  | 卡博     | 南美洲  |      | 浙江   |      |      | 18000   |
| 7/1  | 伦巴(隆巴) |      | 太仓   |      |      |      | 6550    |
| 7/1  | 红鸟     | 南美洲  |      |      |      | 天津   | 10000   |
| 6/30 | 深红朱鹭   |      | 连云港  |      |      |      | 20000   |
| 6/30 | 化路之箭   | 马来西亚 | 张家港  |      |      |      | 9534.7  |
| 6/29 | 卡西姆    |      | 连云港  |      |      |      | 10000   |
| 6/29 | 固执     |      |      | 宁波   |      |      | 20627.5 |
| 6/29 | 卡博     | 南美洲  | 太仓   |      |      |      | 10500   |
| 6/28 | 泊伊尔    | 新西兰  |      | 浙江   |      |      | 26000   |
| 6/26 | 马奎特    |      | 江苏   |      |      |      | 17000   |
| 6/26 | 红鸟     | 南美洲  |      | 宁波   |      |      | 11700   |
| 6/24 | 卡博     |      |      |      | 南沙   |      | 15000   |
| 6/24 | 马奎特    |      | 太仓   |      |      |      | 14000   |
| 6/23 | 文石     |      |      |      | 珠海   |      | 5730    |
| 6/23 | 泊伊尔    | 新西兰  |      | 宁波   |      |      | 15500   |

到港方面，到港近 14.6 万吨，到 7 月上旬将抵港 18-19 万吨，其中江苏预估 5-6 万吨，浙江预估 10-11 万吨，华南预估 1-2 万吨，天津 1 万吨。

6 月底至 7 月初船货到港较多，后期关注实际到港情况。

## 2. 沿海库存



库存方面，沿海可流通库存 11.43 吨，较前期-3.3%；沿海总库存 63.33 万吨，较前期-1.54%；总库存及流通库存均减少。

目前，沿海库存水平低位，贸易商低价惜售，下游刚需采购，被动去库存。