

## 台风“天鸽”影响甲醇品种分析

吴益锋

投资咨询: Z0002275

执业编号: F0294305

电话: 0571-28132615

邮箱: wuyifeng@cindasc.com

### 台风“天鸽”:

影响周期主要集中于 23-25 日三天时间, 周期相对较短, 但整体强度大, 影响省份主要集中于广东、广西两省, 后转为低压热带风暴, 进入云南省进内, 影响逐渐减弱。

### 影响方面一: 产量

影响省份主要集中于广东、广西、海南、云南等省份, 生产装置涉及产能 254 万吨, 但整体产量影响较小, 主要在于广东、广西与相邻省份的甲醇运输受阻, 且影响周期较短。

### 影响方面二: 进口量

根据海关总署公布的数据显示, 甲醇进口量逐月增加, 截止 6 月份, 国内累计进口总量近 390 万吨, 月均进口 65 万吨。就台风“天鸽”影响省份来看, 有进口的省份主要在于广东及广西两省。

信达期货有限公司

CINDA FUTURES CO., LTD

杭州市文晖路108号浙江出版物资大厦

1125室、1127室、12楼和16楼

全国统一服务电话:

4006-728-728

信达期货网址: [www.cindaqh.com](http://www.cindaqh.com)

## 一、台风“天鸽”概述：

中央气象台今日6时发布台风红色预警，预计，今年第13号台风“天鸽”将于23日中午前后在广东珠海到阳江一带沿海登陆。

8月23日早晨5点钟位于广东省珠海市东偏南方向大约200公里的南海北部海面上，就是北纬21.3度、东经115.2度，中心附近最大风力有13级(40米/秒)，中心最低气压为955百帕，七级风圈半径220-280公里，十级风圈半径60-80公里，十二级风圈半径40公里。影响省份主要包括广东、广西、海南、云南等。

图1：台风“天鸽”气象图



资料来源：中央气象台，信达期货研发中心

## 二、产量影响：

台风“天鸽”影响省份中，有甲醇生产装置的主要集中在海南、云南三个省份，其中，海南省的中海化学装置产能140万吨，就气象图而言，海南省直接影响较小，主要在于甲醇出省的运输。

云南省主要生产装置共有四套（见表1），涉及产能114万吨，就台风行走路径可知，24日晚间“天鸽”开始逐渐进入云南省境内，且已转为热带低压，实时风速将至12M/S，因此，对云南省境内生产装置影响不大。

另外，广东、广西两省虽然没有甲醇生产装置，但其为华南地区，甲醇主要消费地（广西为主要的板材生产省份，大量消耗甲醛；广东为华南主要化工品集散地），甲醇消费下滑主要在于短期影响，

且量较大，因此，就产量而言，总体影响较小，主要在于各省之间的运输问题。

表 1: 影响生产装置列表

生产企业	产能（万吨）	工艺路线
中海化学	140	天然气
云南解化	20	煤炭/单醇装置
云南云维	58	煤炭/焦炉气
云南昆钢煤焦化	10	焦炉气
云南云天化	26	煤制
合计	254	

资料来源：金联创，信达期货研发中心

### 三、进口影响：

根据海关总署公布的数据显示，甲醇进口量逐月增加，截止 6 月份，国内累计进口总量近 390 万吨，月均进口 65 万吨。就台风“天鸽”影响省份来看，有进口的省份主要在于广东及广西两省，由表 2 可知，1-6 月份两广地区累计进口甲醇 523,915 吨，占总进口量 13.45%，月均进口量 87,320 吨。

简单计算，以台风“天鸽”影响周期 3 日计算，影响进口量达到 8,732 吨，若以影响周期 7 日计算，影响进口量 20,375 吨，短期内对华南地区甲醇的供应将产生较大影响。

表 2: 1-6 月份进口量（单位：吨）

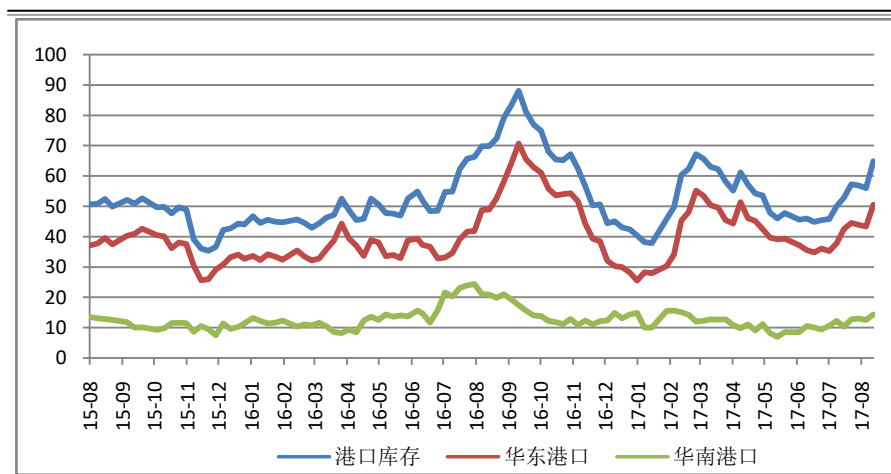
月份	进口量（广东+广西）	进口总量
1 月	88,093	786,090
2 月	40,768	675,428
3 月	73,679	527,363
4 月	85,716	553,724
5 月	108,219	653,216
6 月	127,440	699,864
合计	523,915	3,895,685

资料来源：金联创，信达期货研发中心

另外，两广地区甲醇来源均进口为主，包含外省进口和境外进口两部分，作为华南地区主要的甲醇消费省份，短期内对甲醇的消费将受到冲击，预计华南价格将高于其他地区。

受此影响，预计华南地区甲醇港口库存会出现波动，截止8月18日，华南地区港口库存为14.35万吨，就影响周期3日进行简单计算，库存将下降至13.48万吨；若以7日周期计算，将下降至12.31万吨。加上省外进口量的中断及下游消费行业的影响，预计8月底华南地区港口库存将有所下调，将至至12-13万吨。

图2：港口库存（单位：万吨）



资料来源：金联创，信达期货研发中心

#### 四：总结

台风“天鸽”影响甲醇品种定性为短期影响，但强度较大。影响方面主要集中于两广地区的进口情况，根据不同周期，国外进口量影响在8000-20000吨区间，加上邻省进口部分，华南地区甲醇消费将处于停滞状态。

后期关注灾后恢复及运输道路修复情况，在操作上建议MA01-05正套交易为主，鉴于价格高位，单边操作风险逐渐增加，回避单边交易较为合适。

## 公司简介

信达期货有限公司是专营国内期货经纪业务的有限责任公司，系经中国证券监督管理委员会批准成立，核发《期货经纪业务许可证》，浙江省工商行政管理局核准登记注册（注册号 330000000014832），由信达证券股份有限公司全资控股，注册资本 5 亿元人民币，是国内规范化、信誉高的大型期货经纪公司之一。公司全新改版后的新网站 [www.cindaqh.com](http://www.cindaqh.com) 将以更快捷、更丰富的信息竭诚为您的交易提供最优的服务。

公司总部设在杭州，下设浙江金华分公司、台州分公司、北京营业部、上海营业部、沈阳营业部、哈尔滨营业部、大连营业部、石家庄营业部、广州营业部、深圳营业部、乐清营业部、富阳营业部、义乌营业部、温州营业部、宁波营业部、绍兴营业部、临安营业部 17 家分支机构，公司将以合理的地域布局和快捷的网络系统竭诚为各地期货投资者服务。

## 雄厚金融央企背景

信达证券的主要出资人及控股股东是中国信达资产管理股份有限公司。中国信达资产管理股份有限公司是经国务院批准，由财政部采取独家发起的方式，将原中国信达资产管理公司整体改制而成立，注册资本 362.57 亿元人民币。

信达证券的主要出资人及控股股东是中国信达资产管理股份有限公司。中国信达资产管理股份有限公司的前身是中国信达资产管理公司，成立于 1999 年 4 月 19 日，是经国务院批准，为化解金融风险，支持国企改革，由财政部独家出资 100 亿元注册成立的第一家金融资产管理公司。2010 年 6 月，在大型金融资产金融资产管理公司中，中国信达率先进行股份制改造，2012 年 4 月，首家引进战略投资者，注册资本 365.57 亿元人民币。2013 年 12 月 12 日，中国信达在香港联交所主板挂牌上市，成为首家登陆国际资本市场的中国金融资产管理公司。

### 信达资产拥有全牌照金融服务平台



## 全国分支机构

- 金华分公司 浙江省金华市中山路 331 号海洋大厦 8 楼 801-810 (咨询电话: 0579-82328735)
- 台州分公司 台州市路桥区银安街 679 号耀江广场商务楼 501-510 室 (咨询电话: 0576-82921160)
- 北京营业部 北京市朝阳区和平街东土城路 12 号院 3 号楼怡和阳光大厦 C 座 1606 室 (咨询电话: 010-64101771)
- 上海营业部 上海市静安区北京西路 1399 号信达大厦 11 楼 E 座 (咨询电话: 021-50819373)
- 广州营业部 广州市天河区体育西路 189 号 20A2 (咨询电话: 020-28862306)
- 沈阳营业部 沈阳市皇姑区黑龙江街 25 号 4 层 (咨询电话: 024-31061919)
- 哈尔滨营业部 黑龙江省哈尔滨市南岗区长江路 157 号盟科汇 A 座 503 室 (咨询电话: 0451-87222486)
- 石家庄营业部 河北省石家庄市平安南大街 30 号万隆大厦 5 层 (咨询电话: 0311-89691998)
- 大连营业部 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 2408 房间  
(咨询电话: 0411-84807776)
- 乐清营业部 温州市乐清市双雁路 432 号七楼 (咨询电话: 0577-27857766)
- 富阳营业部 浙江省杭州市富阳区富春街道江滨西大道 57 号 1002 室 (咨询电话: 0571-23255888)
- 义乌营业部 浙江省义乌市宾王路 158 号 6 楼 (咨询电话: 0579-85400021)
- 温州营业部 浙江省温州市鹿城区车站大道京龙大厦 1 幢十一层 1 号 (咨询电话: 0577-88881881)
- 宁波营业部 宁波市江东区姚隘路 792 号东城国际 212-217 室 (咨询电话: 0574-28839998)
- 绍兴营业部 绍兴市凤林西路 300 号环宇大厦 1402、1403 (咨询电话: 0575-88122652)
- 临安营业部 浙江省临安市钱王大街 392 号钱王商务大厦 8 楼 (咨询电话: 0571-63708006)
- 深圳营业部 深圳市福田区福田街道深南大道 4001 号时代金融中心 4 楼 402-2 (咨询电话: 0755-83739096)



## 重要声明

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。

客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

期市有风险，入市需谨慎。