

# 周度分析报告

WEEKLY  
市场信息周报  
WWW.JIACHUNWANG.COM

## CONTENTS 目录



- 前言
- 甲醇市场动态
- 甲醇上下游市场动态
- 后市预测



责任编辑：刘智星  
编辑日期：2017年11月4日  
TEL：0534-8216075

## 甲醇市场动态

### 一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场震荡走高。本周，联泓 MTO 技改结束外采甲醇，同时阳煤 MTO 装置负荷由 6 成提成至 8 成附近，甲醛等部分甲醇传统下游企业利润尚可，柴油价格持续走高逾 1200 元/吨，抑制甲醇运输车辆大幅减少，导致西北至山东运费暴涨 50-100 元/吨左右，企业成本增加，同时鲁北等地部分甲醇下游企业适量补货。而在资金影响下，商品联动性增强，甲醇期货持续走高，逼近 2900 元/吨，受此影响，多数业者心态受支撑，港口现货价格持续走高在 2950 元/吨附近，内地与港口套利窗口开启，全国市场整体上扬。

### 二、甲醇一周行情分述

#### 1. 本周欧美亚甲醇市场走势

时间	美国海湾 (美分/加仑)	欧洲鹿特丹 T2 (欧元/吨)	CFR 中国 (美元/吨)	CFR 东南亚 (美元/吨)
11 月 3 日	92.75-93.25	271.5-272.5	341-343	364-366
11 月 6 日	92.75-93.25	270.5-271.5	341-343	364-366
11 月 7 日	92.75-93.25	270.5-271.5	341-343	364-366
11 月 8 日	93.25-93.75	274-275	341-343	364-366
11 月 9 日	95.75-96.25	278.5-279.5	341-343	364-366
较上周末涨跌	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

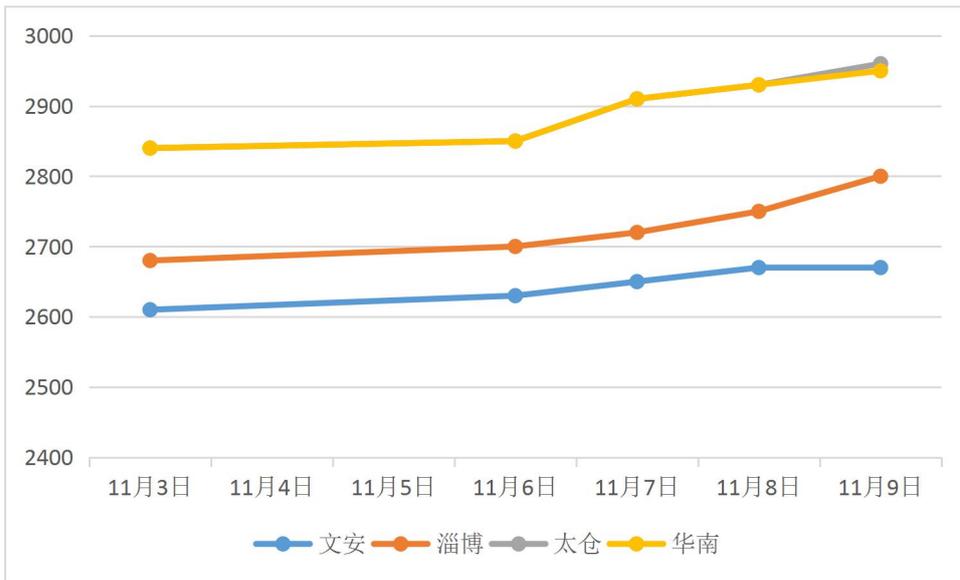
近期，亚洲市场基准面没有明显改变，大部分市场参与者关注国内库提和期货市场，以明朗

价格走势。自月初开始，中国期货市场反弹，并且，环比前一天价格走高。此外，备库活动出现，中国华北甲醇价格上涨，有助于支撑中国华东和华南库提价格走高。此外，东南亚基准面依然看涨，因一大型东南亚工厂推迟其检修的重启日期。美国方面，市场基本面保持稳定，现货市场交投有限，合约方面，梅赛尼斯 11 月合约价在 116 美分/加仑，而南方化学合约价在 114 美分/加仑。欧洲方面，近期随着欧洲市场持续上涨，与有影响力的亚洲市场价差有所缩小。尽管欧洲市场缩小了区域之间的差距，但亚洲继续对大西洋流域仍存在溢价。此外，莱茵河水位报告为 126 厘米，过去一周，水位一直在适度波动，但在过去两周的大部分时间里，水位仍低于最低 2 米的舒适标准。装置方面，Ar-Razi 甲醇装置自 9 月初停车，四季度预期恢复。

### 外盘（CFR 中国）成交情况

11 月达到 1 万吨甲醇交易价格在 343 美元/吨 CFR 中国。11 月下半月至 12 月上半月到达甲醇购买意向价格在 325 美元/吨 CFR 中国。

## 二、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
11月3日	2610	2680	2840	2840
11月6日	2630	2700	2850	2850

11月7日	2650	2720	2910	2910
11月8日	2670	2750	2930	2930
11月9日	2670	2800	2960	2950

本周，国内甲醇市场震荡走高。本周，联泓 MTO 技改结束外采甲醇，同时阳煤 MTO 装置负荷由 6 成提成至 8 成附近，甲醛等部分甲醇传统下游企业利润尚可，柴油价格持续走高逾 1200 元/吨，抑制甲醇运输车辆大幅减少，导致西北至山东运费暴涨 50-100 元/吨左右，企业成本增加，同时鲁北等地部分甲醇下游企业适量补货。而在资金影响下，商品联动性增强，甲醇期货持续走高，逼近 2900 元/吨，受此影响，多数业者心态受支撑，港口现货价格持续走高在 2950 元/吨附近，内地与港口套利窗口开启，全国市场整体上扬。

### 三、本周港口库存情况

截止 11 月 10 日，我国港口甲醇总库存在 69 万吨左右，较上周末增加 4 万吨。华南沿海（广东、福建）在 7 万吨左右，较上周末降低 2 万吨，其中广东 5 万吨左右，较上周末降低 1.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 65 万吨左右，较上周末增加 6 万吨左右，其中江苏 40 万吨左右，较上周末基本持平，浙江 22 万吨左右，较上周末大幅增加 6 万吨。目前港口需求相对稳定，下周变化或不大，同时国外甲醇装置开工相对稳定，下周亦无重启或检修装置，故下周进口量或与本周基本持平，港口库存或略有减少。

船期：11 月 6 日，有船安华抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 20000 吨，来自厦门。

### 四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约走高。截止 11 月 10 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1801 开盘价 2856 元/吨，较上期涨 103 元/吨，最高价为 2870 元/吨，较上期涨 84 元/吨，最低价为 2816 元/吨，较上期涨 71 元/吨，尾盘收于 2834 元/吨，较上期涨 50 元/吨。当日合约成交量为 1104566 手，合约持仓量为 663886 手。本周，港口甲醇市场期现价差拉大，因近期到港增多，港口库存走高，现货高价成交压力加大等因素，预计下周价差或缩小，期现基差或在 50-100 范围。

### 五、近期国内部分甲醇企业装置停开

地区	公司名称	产能(万吨/年)	装置动态
内蒙古	内蒙古博源	2#60, 3#35	14.10.10起至今
	世林	30	10.28开始检修
	东华	60	10.13起检修, 计划11.10附近重启
甘肃	兰州蓝星	20	14.9.1起至未定
	华亭	60	本周重启
青海	格尔木	30	15年12月停车, 下月计划重启
	桂鲁	80	8.17附近停车, 暂无重启计划
	中浩	60	本周重启
新疆	巴州东辰	18	10.15起检修25天左右
重庆	重庆建滔	45	14.7.25起至未定
陕西	咸阳石油化工	10	14.11.24停车至今
	蒲城清洁能源	180	10.15起检修一月
	榆林凯越	60	逐步恢复中
宁夏	神华宁煤	100	上周末重启
山东	华鲁恒升	100	10月初投产, 负荷6成左右
	盛隆煤焦化	10+15	15万吨本周恢复
	山东联盟	75	本周恢复
	山东明泉	100	半负荷运行
黑龙江	中煤龙化	39	17.04.21检修至未定
	建龙	10	10.24检修至月底
河南	鹤壁	60	10.20号起检修20天
江苏	沂州煤焦化	30	本周起限产5成左右
	伟天	35	11.1日起15万吨装置检修
四川	达州钢铁	3#10	3#15.8.11起至未定
	泸天化	40	11.2停车至未定
贵州	贵州毕节	22	14.1.12至未定
河北	金牛旭阳	20	10.22检修20天左右
	正元	25	转产液氨, 负荷下滑
	定州天鹭	40	负荷3成左右
山西	天源	10	重启时间未定
	古县利达	10	停车检修至未定

## 甲醇上下游产品动态

### 一、上游企业利润分析

利润(元/吨)	上周	本周	下周预测
煤制企业	518-577	518-538	550-570
天然气制企业	530-550	540-590	600-610
焦炉气制企业	645-700	645-775	660-790

本期国内甲醇企业利润小幅上升，多数企业盈利良好，主因国内甲醇价格走势上扬，拉升甲醇企业利润空间。下周，由于焦化企业限产及天然气企业限气等因素影响，区域内供应面或有所缩减，国内甲醇价格或维持高位震荡为主，多数甲醇企业利润或小幅上涨。

### 二、下游产品市场行情分析

产品名称	上周末开工率	本周末开工率	涨/跌幅(%)	下游预测
甲醇	54%	53%	-1	54%
甲醛	32%	31%	-1	31%
二甲醚	20%	18.7%	-1.3	19%
醋酸	88%	75%	-13	80%
MTBE	54%	52%	-2	55%
DMF	56.5%	42.9%	-13.6	50%

本周，主要下游开工均有所下滑。传统下游中，甲醛开工减少1个百分点在31%左右，二甲

醚开工率下滑约 1 个百分点至 18.7%左右，醋酸开工率余下滑 13 个百分点至 75%左右。因下周部分停工下游计划重启，预计下周下游开工或有所增加，但整体环保背景下，开工预期提升幅度不大。

本周国内甲醇走高，而甲醛、二甲醚等传统下游上涨幅度滞后，传统下游企业普遍利润下滑，部分企业盈利一般。下期，甲醇市场有望保持高位震荡，甲醛二甲醚等传统下游看涨心态不减，预计下周传统下游利润或小幅增加。而新兴下游本周基本推至高点，在期货走势松动及需求跟进乏力的背景下，下周新兴下游预期走跌，故而其企业利润或减少。

## 后市预测

## 甲醇市场后市展望

### 驱动因素利好

1. 本周，陕、蒙企业出货暂可，库存低位。
2. 吉林康乃尔新建一期 30 万吨/年 MT0 装置目前已经具备开车条件，具体开车时间不定。
3. 联泓 36 万吨/年 MT0 装置下周或恢复正常。

### 驱动因素利空

1. 陕西凯越 60 万吨/年甲醇装置重启中，下周或恢复外销。
2. 山东明水 60 万吨/年甲醇装置目前半负荷运行，下周或开工提升。
3. 据悉，鲁北多数甲醇下游企业库存甲醇量处于中、高位。
4. 河南鹤壁 60 万吨/年甲醇装置计划下周重启。

### 其他因素

1. 本周汽柴油走高至高位，下周或坚挺为主。
2. 甲醇期货主力合约走势。目前 2900 点是压力位，若突破下一点位或看 3000 点，目前可以尝

试逢低做多，但若持续下滑跌破 2800 点，多单则不建议进场，关注资金及宏观动向。

## 预测

陕西、内蒙古地区或继续走高，陕西当地供应存增加预期，同时对鲁北一带供应或增多，西部至我国中东部运费或继续存增长预期，利空西部，利好东部，东北烯烃若开车，将增加内蒙古北线、东北及河北唐山一带的甲醇消耗，明水开工提升鲁北供应存增加预期，下游下周或适量采购甲醇，同时或抑制当地及山西、河北、西北甲醇消耗，联泓恢复正常鲁南下游需求存增加预期，同时或减少河南、陕西关中等地甲醇供应量，鹤壁开车河南当地供应增加，同时或增加鲁南等地甲醇供应量，综合而论下周我国西部或补涨为主，中、东部或坚挺为主。

(本报告所有观点仅供参考,对此报告做出的任何商业决策可能产生的风险,甲醇网不承担任何法律责任。)