

# 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：王 艳  
编辑日期：2017 年 11 月 25 日  
TEL：0534-8216075

## 甲醇市场动态

### 一、本周国内甲醇行情综述

国内甲醇市场延续偏强态势。周内西北企业出货尚可，企业库存低位，部分甲醇装置临时停车，陕西部分企业限产，西北一带供应有所减少，西北价格大幅上涨。受上游大幅走高带动，国内市场积极跟涨。河北、山西等环渤海地区受环保检查等因素影响，企业开工负荷较低，市场整体库存偏低，内地价格持续坚挺。甲醇价格拉涨过高过快，下游企业利润持续压缩，部分烯烃企业出现降负，甚至停车，市场交投气氛降温，局部高端成交略显乏力。港口方面，港口库存低位，且前期期货走高支撑，港口市场持续上涨，但临近周末港口现货价格跟随期货冲高回落，短期市场操作风险加剧。

### 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17日	98.75-99.25	280.5-281.5	362-364	366-368
11月20日	101.25-101.75	279.5-280.5	364-366	366-368
11月21日	102.25-102.75	281.5-282.5	369-371	369-371
11月22日	102.25-102.75	279.5-280.5	371-373	371-373
11月23日	休市	279.5-280.5	371-373	371-373
较上周末涨跌	+4	-1	+9	+5

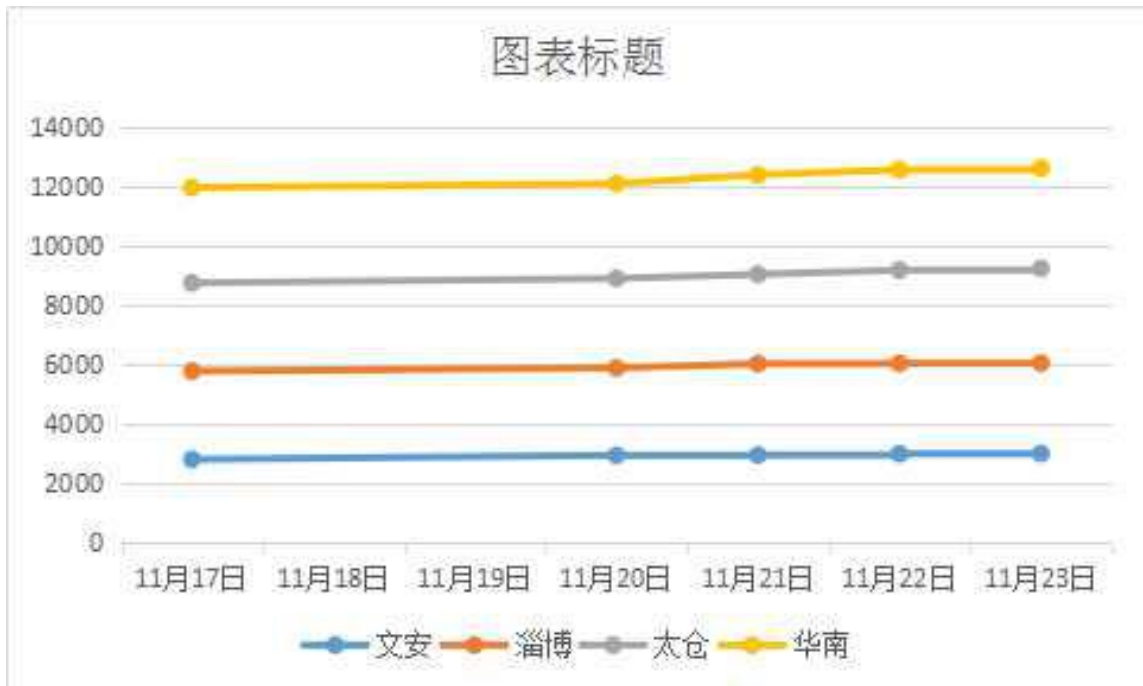
中国近期甲醇现货市场价格坚挺，一个原因就是期货市场强劲，期货市场交易价走高，另一个

主要原因是一些港口的库存有限，这导致市场持续推高价格，买家不乐观，部分买家认为国内价格的大幅上涨不会持续长久，高企的价格受到港口库存吃紧的拉升，而下游购买冷淡。另外，市场商家们预期未来几周更多进口货物到货，将缓解当前的供应吃紧现象。美国方面，因感恩节假期前，业者提前备货影响近期美国甲醇市场的走高，部分业者认为，按往常惯例来看，冬季市场多是上涨的。当前美国价格与欧洲、中国相比，仍是偏低的，目前只是调整阶段。欧洲方面，市场基本保持稳定，由于价格在前两周一直上涨，欧洲价格与亚洲的差距缩小。

## 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17日	2800	2980	2980	3220
11月20日	2940	2950	3020	3200
11月21日	2950	3080	3020	3360
11月22日	2990	3050	3150	3390
11月23日	3000	3050	3200	3390

本期国内甲醇企业利润进一步上涨，主因山西、苏北、陕西等甲醇集中地受环保限产影响，供应持续下滑，国内库存普遍低位，加之冬季运费高，市场情绪高涨，周内甲醇价格大幅上涨，从而拉大企业利润。下周，市场供应面维持偏紧格局，当前国内整体库存不高，国内甲醇价格有望维持坚挺，但由于甲醇价格高位，下游情绪不高，局部存下滑可能。故下周多数甲醇企业利润维持窄幅震荡。

### 三、本周港口库存情况

截止11月24日，港口甲醇总库存在56.6万吨左右，较上周末降低3.9万吨。华南沿海（广东、福建）在6万吨左右，较上周末上涨1万吨，其中广东3.8万吨左右，较上周末上涨0.3万吨；华东沿海（江苏、宁波）在51万吨左右，较上周末降低4.5万吨左右，其中江苏34万吨左右，较上周末降低1.5万吨，浙江17万吨左右，较上周末降低3万吨。目前国外甲醇装置开工相对稳定，且港口部分烯烃装置因利润亏损而停车或降负，需求有所减少，下周港口库存或维持低位。

### 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24日收盘，甲醇期货主力合约MA1801开盘价2980元/吨，较上周涨126元/吨，最高价为2995元/吨，较上期涨68元/吨，最低价为2953元/吨，较上期涨117元/吨，尾盘收于2977元/吨，较上期涨66元/吨。当日合约成交量为626794手，合约持仓量为686758手。本周，港口甲醇市场现价差拉大，近期港口到港有限，港口库存继续下滑，而下周进入下旬，纸货面临交割，预计下周价差或继续拉大，期现基差或在180-210范围附近。

## 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
	易高	30	11. 19 停车
	西北能源	30	11. 19 停车
甘肃	兰州蓝星	20	14. 9. 1 起至未定
青海	格尔木	30	下月计划重启
	桂鲁	80	11. 19 重启, 运行不稳
	中浩	60	11. 23 附近停车
新疆	巴州东辰	18	10. 15 起检修
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
山东	盛隆煤焦化	10+15	10 万吨 11 月下旬计划恢复
	华鲁恒升	170	周内停短 3 天, 正在重启
黑龙江	中煤龙化	39	17. 04. 21 检修至未定
	大庆	20	11. 8 停车至 18 年 4 月
江苏	沂州煤焦化	30	负荷低位, 日产 300 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
天津	天津碱厂	50	11. 19 停车, 计划周末恢复
河北	正元	25	负荷偏低
	定州天鹭	40	负荷 3 成左右
山西	山西焦化	40	11. 15 停车

## 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	716-796	860-910	860-910
天然气制企业	590-640	740-790	740-790
焦炉气制企业	805-1010	1010-1050	1000-1050

本期国内甲醇企业利润进一步上涨，主因山西、苏北、陕西等甲醇集中地受环保限产影响，供应持续下滑，国内库存普遍低位，加之冬季运费高位，市场炒涨情绪高涨，周内甲醇价格大幅上涨，从而拉大企业利润。下周，市场供应面或维持偏紧格局，且当前国内整体库存不高，国内甲醇价格有望维持坚挺，但由于甲醇价格高位，下游采买情绪不高，局部或存下滑的可能。下周多数甲醇企业利润或维持窄幅震荡。

## 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	58%	56%	-2	57%
甲醛	30%	28%	-2	28%
二甲醚	19%	19%	0	19%
醋酸	72%	70%	-2	75%
MTBE	54%	54%	0	58%

DMF	57%	65%	+8	%
-----	-----	-----	----	---

本周，国内煤制聚丙烯整体开工率在 90%，较上周下降 4%左右。周内装置多运行正常，大唐国际全线停车检修，临近周末蒲城清洁装置故障停车，整体开工小幅下滑。传统下游，甲醛开工减少 1 个百分点在 30%左右，二甲醚开工基本稳定，醋酸开工率下滑 3 个百分点至 72%左右。下周预计蒲城清洁以及大唐国际装置重启，下游也有装置计划重启，预计整体下游需求量有所增加。

## 后市预测

### 甲醇市场后市预测

#### 驱动因素利好

1. 本周，陕、蒙、西北企业库存低位，部分装置检修。
2. 吉林康乃尔新建一期 30 万吨/年 MTO 装置目前已经具备开车条件，具体开车时间不定。
3. 青海中浩 60 万吨/年甲醇装置因限气停车。

#### 驱动因素利空

1. 江苏伟天 35 万吨/年甲醇装置月底提负。
2. 山东明水 60 万吨/年甲醇装置负荷近期提升；华鲁恒升 100 万吨/年甲醇装置重启。
3. 联泓 36 万吨/年 MTO 装置负荷降低。
4. 浙江兴兴 69 万吨/年烯烃装置因利润问题停车。

#### 其他因素

1. 短期在资金、商品等条件作用下震荡运行为主。
2. 高位震荡为主，局部不乏有走低的可能

## 船期

- 11 月 17 日，安宏达宁波码头，卸甲醇 10500 吨，来自江阴。
- 11 月 17 日，林达吉达长江石化码头，卸甲醇 31632 吨，来自宁波。
- 11 月 17 日，勇敢达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自珠海。
- 11 月 18 日，法哥达港发码头，卸甲醇 15000 吨，来自新西兰。
- 11 月 22 日，化路天空达长江石化码头，卸甲醇 23000 吨，来自委内瑞拉。
- 11 月 20 日，安程达宁波码头，卸甲醇 10500 吨，来自天津。
- 11 月 21 日，宁化 411 达宁波码头，卸甲醇 10500 吨，来自江阴。
- 11 月 22 日，长棠达宁波码头，卸甲醇 21000 吨，来自未知。