

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 12 月 16 日
TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

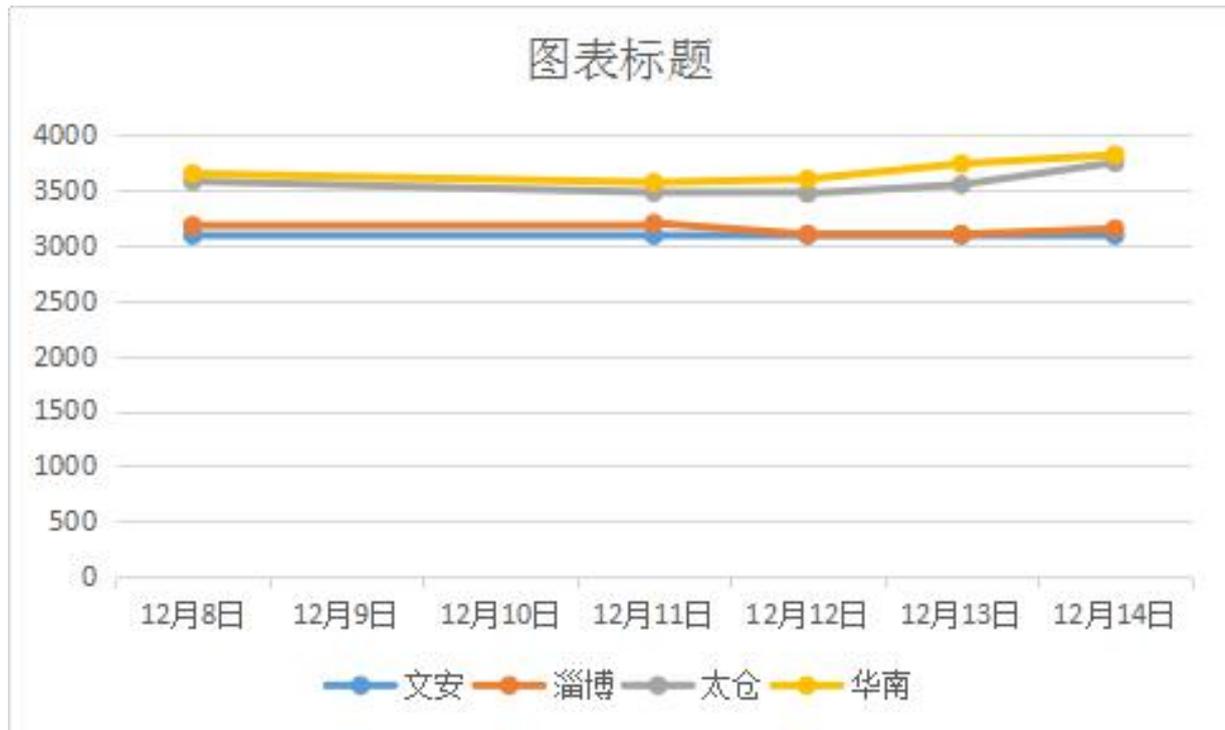
本周，国内甲醇市场走高为主。上周企业出货尚可，库存低位，且神华等烯烃企业外采甲醇正常，陕、蒙一带多试探性走高。另外，由于近期西南受限气影响多数气字头装置停车，区域内供应骤减，关中部分货源多发往西南，导致关中价格持续拉涨。但是河北限气影响下二甲醚等下游企业处于亏损，且山东等下游企业按需采购为主，接货积极性不高。运费回归常规，西北至山东多在 200 元/吨附近，下游按需采购情况下，环渤海市场窄幅整理为主。期货主力合约换月为 MA05，而 MA01 面临交割，趋势走高为主，而基于上、下游企业库存有限，进口货依旧不多情况下，港口市场继续坚挺走高，其中华南向 4000 元/吨逼近，华东港口窄幅波动为主。

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)
12 月 8 日	112.25-112.75	310.5-311.5	394-396	405-407
12 月 11 日	112.25-112.75	310.5-311.5	397-399	405-407
12 月 12 日	112.25-112.75	319.5-320.5	397-399	405-407
12 月 13 日	116.75-117.25	325.5-326.5	404-406	415-417
12 月 14 日	118.75-119.25	329.5-330.5	410-412	421-423
较上周末涨跌	+6.5	+19	+16	+16

二、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
12月8日	3090	3180	3580	3650
12月11日	3090	3200	3480	3570
12月12日	3090	3100	3470	3600
12月13日	3090	3100	3550	3740
12月14日	3090	3150	3750	3820

本周国内甲醇企业利润继续走高。当前国内市场受焦化限产及供气紧张等因素影响不减，市场整体库存偏低，甲醇价格持续高位运行，甲醇企业利润坚挺。尤其是西南地区因供气紧张，区域内多数气字头装置停车，供应骤减，西南价格大幅走高，企业利润拉涨明显。目前由于西北出货顺畅，部分企业停售，下周国内甲醇市场或高位震荡为主，下周甲醇企业利润或维持坚挺。

三、本周港口库存情况

截止 12 月 15 日，我国港口甲醇总库存 51 万吨左右，较上周末减少 3 万吨。华南沿海（广

东、福建) 在 5 万吨左右, 较上周末减少 1 万吨, 其中广东 3.5 万吨左右, 较上周末减少 0.5 万吨; 华东沿海(江苏、宁波) 在 46 万吨左右, 较上周末减少 2 万吨左右, 其中江苏 25 万吨左右, 较上周末减少 3 万吨, 浙江 31 万吨左右, 较上周末增加 1 万吨。周内部分内地货源抵达, 但进口到港依旧不多, 整体港口库存继续下滑。

- 船期: 12 月 8 日 有船南炼 7 抵达宁波码头, 卸甲醇 6200 吨, 来自天津。
- 12 月 10 日 有船中能 1 号抵达宁波码头, 卸甲醇 13000 吨, 来自天津。
- 12 月 11 日 有船安程抵达宁波码头, 卸甲醇 10500 吨, 来自江阴。
- 12 月 11 日 有船恒宇 9 抵达宁波码头, 卸甲醇 6750 吨, 来自天津。
- 12 月 13 日 有船宁化 411 抵达宁波码头, 卸甲醇 10500 吨, 来自江阴。
- 12 月 15 日 有船丰海 30 抵达宁波码头, 卸甲醇 6000 吨, 来自天津。
- 12 月 15 日 有船化路翅膀抵达阳鸿石化码头, 卸甲醇 15000 吨, 来自新加坡, 过境南通卸甲醇 5000 吨, 镇江卸 5000 吨。
- 12 月 15 日 有船塔米航海家抵达长江石化码头, 卸甲醇 28000 吨, 来自宁波
- 12 月 17 日 有船黄山鲁抵达阳鸿石化码头, 卸甲醇 15000 吨, 来自新加坡
- 12 月 17 日 有船沙特达南抵达长江石化码头, 卸甲醇 7350 吨, 来自连云港
- 12 月 20 日 有船化路盖娅南抵达阳鸿石化码头, 卸甲醇 10000 吨, 来自东莞

四、甲醇期货走势分析

本周, 甲醇期货主力合约 MA1805 开盘价 2905 元/吨, 最高价为 2928 元/吨, 最低价为 2875 元/吨, 尾盘收于 2898 元/吨。当日合约成交量为 1222028 手, 合约持仓量为 642394 手。本周, 港口甲醇市场现价差延续高位, 下期港库存或有所增加, 期货及纸货合约面临交割, 太仓现货与 05 合约价差或继续修复。

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
	内蒙古博源	2#60, 3#35	14.10.10 起至今

内蒙古	易高	30	11.19 停车, 计划近期重启
	中煤远兴	60	计划下周重启
甘肃	兰州蓝星	20	14.9.1 起至未定
青海	格尔木	30	暂无重启计划
	桂鲁	80	停车
	中浩	60	11.23 附近停车
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
河南	中原大化	50	11.29 起检修 28 天
山东	华鲁恒升	170	20 万吨/年装置检修
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
	玖源	50	12.9 附近停车
重庆	卡贝乐	85	12.12 左右停车
	川维	87	12.15 附近停车
贵州	贵州毕节	22	14.1.12 至未定
天津	天津碱厂	50	12.7 临时停车, 已重启
河北	正元	25	负荷偏低
	定州天鹭	40	负荷 6 成左右
	万丰兴	10	低负荷运行
山西	山西焦化	40	本周重启, 负荷约 3 成
	山西大土河	20	12.05 临时停车, 计划周末左右重启

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	966-1050	1105-1125	1120-1200
天然气制企业	890-940	940-1340	1340-1450
焦炉气制企业	1015-1160	1050-1250	1100-1300

本周，国内平均开工率在 54%左右，较上期开工下滑。华北地区新增两套重启装置，开工率提升；西南地区新增三套检修装置，开工率大幅下滑；其余国内主要装置基本稳定，整体影响不大。下周西北一套装置计划重启，一套装置计划检修，其他地区暂无检修装置听闻，预计开工或基本持平。

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	56%	54%	-2	54%
甲醛	32%	32%	0	31%
二甲醚	18%	18%	0	19%
醋酸	76%	73%	-3	80%
MTBE	53%	54%	+1	54%
DMF	63%	63%	0	66%

本周，国内煤制聚丙烯整体开工率在 94%，较上周下跌 2 个百分点。蒲城清洁装置上周因故障停车本周初重启，大唐国际一聚装置本周初停车，以至煤制聚丙烯整体开工小幅下滑。传统下游中，

利润普遍良好，但环保压力较大，下游企业装置多开工不高。下周大唐国际装置重启时间待定，预计煤制聚丙烯整体开工率小幅调整在 95%左右。传统下游开工预计窄幅增加，预计整体下游需求量有所增加。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

1. 四川川维 87 万吨/年甲醇装置本周末计划检修，西南天然气制甲醇装置几乎全线停车，甲醇供应骤减
2. 华鲁恒升一套 8 万吨/年装置预计 12.20 号左右恢复重启
3. 醋酸：河南龙宇 40 万吨/年装置计划 12.15 号重启

驱动因素利空

1. 下周，易高 30 万吨/年甲醇装置或重启
2. 大唐多伦甲醇下周或继续销售，预计 0.5-1 万吨左右
3. 山西大土河 20 万吨/年甲醇装置计划本周末重启
4. 为了保证冬季取暖，多地可继续沿用燃煤取暖方式，为此部分地区甲醇燃料用量存减少预期，同时冬季来临，甲醛等传统下游需求存减弱预期
5. 甲烷氯化物：浙江巨化 22 万吨/年装置近期计划降负检修，山东东营金茂铝业 12 万吨/年装置计划 12.15 号检修 6 天
6. 醋酸：重庆扬子乙酰 50 万吨/年装置计划 12.15-25 号停车

其他因素

1. 从盘面看，顶部或已形成，但在无明显影响因素情况下，下周 MA05 或围绕 2800-3000 点范围波动
2. 下周开始西北等局部地区有下雪天气，北方多地交通运输或受限，下周运费或增加，利空西部，利多东部

3. 下周市场可能更为关注美国方面数据及地缘风险方面，横盘整理为主

综合判断

西北出货顺畅，部分企业停售，下周西北主产区或维持坚挺。受焦化限产以及供气紧张等因素影响，市场供应面或维持偏紧装置，或对市场形成一定支撑，但下游市场对高端货物多有抵触，下游采购多按需，下周内地或高位震荡为主。另外，下周据悉到港较为集中，港口库存或有所增加，但月底临近，纸货及期货 01 合约交割临近，部分补空需求仍存，预期港口价格高位震荡，而外盘价格或延续高位，预计下周港口与外盘套利空间仍存。