

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 23 日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

国内甲醇市场继续走高。上周企业库存低位，利润可观，且与多地套利窗口开启，为此陕、蒙等西北地区大幅走高至 3000 元/吨以上，局部涨幅高达 170 元/吨，虽然大唐多伦 46 万吨/年 MTP 装置本周内临时停车（更换换热器），其配套 168 万吨/年甲醇装置正常运行，但企业表示其生产甲醇部分放置厂区储罐中，另部分正常外销，且外销数量与前期保持持平，故对西北及周边市场供应影响暂时有限。而受限气影响西南多数气头装置停车，区域内供应骤减，为此关中部分货源多发往西南、两湖一带，支撑关中价格持续拉涨至 3300 元/吨以上。但值得注意的是，目前除去甲醛、醋酸企业有一定利润以外，二甲醇下游企业处于亏损状态，加之近期又传闻中煤蒙大 30 万吨/年 PP 装置停车，甚至宁波富德 60 万吨/年 MT0 装置亦有停车的消息，多数下游企业按需采购为主，接货积极性有限。虽然 MA05 相对坚挺，但进入 1 月 MA01 交割前后，在商品联动等因素影响下，甲醇主力合约或回归理性，另外港口 11 月进口 83 万吨，预计 12 月或更多，且临近年底资金面逐步收紧，为此多数业者操作谨慎。

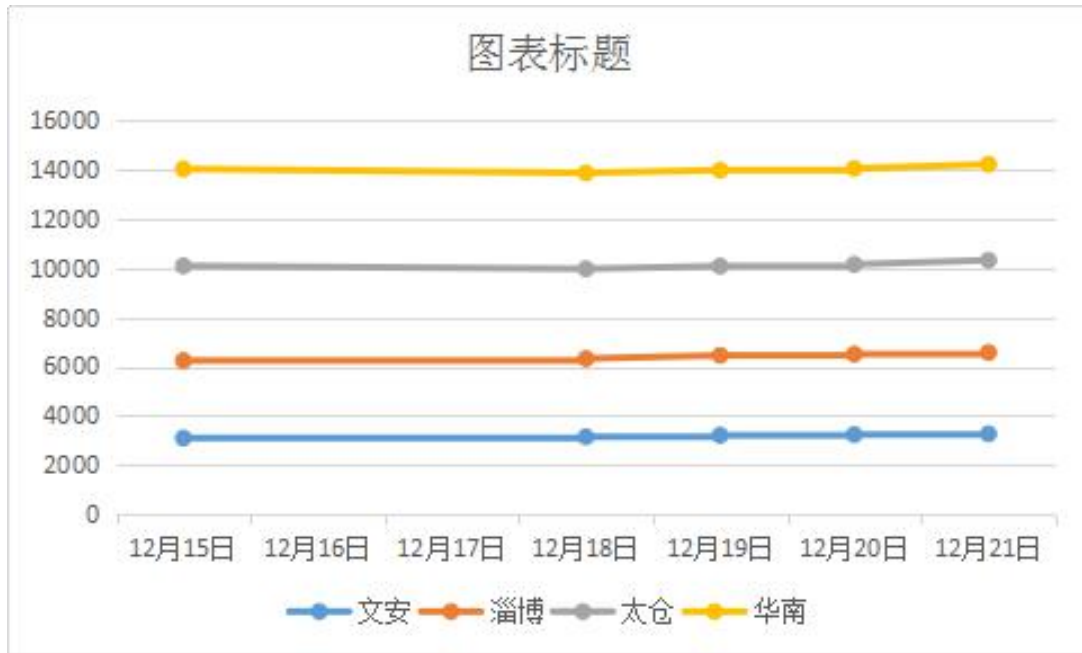
二、甲醇一周行情分述

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 15 日	119.25-119.75	325.5-326.5	410-412	419-421
12 月 18 日	119.75-120.25	325-326	410-412	419-421
12 月 19 日	120.75-121.25	332-333	411-413	420-422
12 月 20 日	120.75-121.25	330-331	416-418	426-428

12月21日	120.75-121.25	330-331	416-418	426-428
较上周末涨跌	+1.5	+4.5	+6	+7

二、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
12月15日	3090	3150	3850	3940
12月18日	3140	3180	3650	3900
12月19日	3200	3250	3630	3900
12月20日	3230	3270	3650	3900
12月21日	3260	3310	3750	3900

本周国内甲醇企业利润继续走高。西北主产区库存低位，企业出货顺畅，其中由于西南甲醇装置因限气影响停车较多，区域内供应减少，当前关中地区部分货源多发往西南地区，区域内库存消化明显，加之近期部分企业限产，供应面维持偏紧状态，利好支撑下周内西北价格大幅走高。环渤

海及淮海等地受主产区提振及区域内库存低位支撑，周内走势坚挺，国内煤制及焦炉气制甲醇企业生产利润可观。而四川川维周内停车检修，加之前期气字头停车装置较多，区域内甲醇价格维持高位，利润水平继续走高。由于当期供应面利好支撑仍然存在，下周市场或维持高位震荡为主，但下游对高端货物有所抵触，接货情绪不高，局部亦不乏小幅回调的可能，故下周甲醇企业利润或高位震荡为主。

三、本周港口库存情况

截止 12 月 22 日，我国港口甲醇总库存 54 万吨左右，较上周末增加 3 万吨。华南沿海（广东、福建）在 5 万吨左右，较上周末减少 0.5 万吨，其中广东 3 万吨左右，较上周末减少 0.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 49 万吨左右，较上周末增加 3.5 万吨左右，其中江苏 28 万吨左右，较上周末增加 3.5 万吨，浙江 21 万吨左右，较上周末基本持平。受西南限气影响，多数甲醇装置停车，江运至华东货量有限，临近年底，港口多数一手商本年度进口合同需执行完毕，加之部分下游年前备货影响，进口量或继续增加，故下周港口库存或继续提升。

船期：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，甲醇期货主力合约换月。截止 12 月 22 日收盘，郑醇期货主力合约 MA1805 合约开盘于 2925 元/吨，较上周涨 20 元/吨，最高价为 2945 元/吨，较上周涨 17 元/吨，最低价为 2897 元/吨，较上周涨 222 元/吨，尾盘收于 2920 元/吨，较上周涨 22 元/吨，当日合约成交量为 1176298 手，持仓量为 707438 手。本周港口甲醇市场期现价差收窄但延续高位，下期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	暂未恢复
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
	咸阳化工	60	运行不稳
	陕煤化	60	限产, 负荷低位
河南	中原大化	50	11.29 起检修 28 天
	中新	35	12.18 左右临时停车
山东	华鲁恒升	170	20 万吨/年装置重启
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
	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	负荷约 3 成
	建滔万鑫达	20	本周负荷提升
	山西大土河	20	本周恢复正常

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	1105-1125	1125-1245	1125-1245
天然气制企业	940-1340	1440-1540	1540-1600
焦炉气制企业	1050-1250	1250-1310	1280-1310

本周，国内平均开工率在 54%左右，较上期基本持平。华北地区新增一套重启装置，一套装置提负，开工率提升；山东地区新增一套装置重启，开工率提升；华中地区新增一套检修装置，开工率下滑，西北地区新增两套降负装置，开工率下滑；其余国内主要装置基本稳定，整体影响不大。下周西北部分装置计划重启，华中地区一套装置计划重启，其他地区暂无检修装置听闻，预计开工或窄幅提升至 55%附近。

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%	54%	0	55%
甲醛	32%	31%	-1	30%
二甲醚	18%	18%	0	18%
醋酸	73%	78%	+5	80%
MTBE	54%	54%	0	54%

DMF	63%	71%	+8	71%
-----	-----	-----	----	-----

本周，国内煤制聚丙烯整体开工率在 86%，较上周下跌 8 个百分点。周内虽蒲城清洁以及中天合创环管法装置重启，但大唐多伦全线停车以及中煤蒙大装置故障停车，煤制聚丙烯整体开工下滑。传统下游中，利润普遍良好，但环保压力较大，甲醛开工下滑，醋酸开工窄幅提升。下周大唐多伦以及中煤蒙大重启，煤制聚丙烯整体开工率或小幅走高 94%左右，传统下游开工亦或窄幅增加，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. 甲烷氯化物：浙江 22 万吨/年装置下周二或重启，东营金茂 12 万吨/年装置本周日或重启。
2. MT0：大唐多伦 46 万吨/年 MTP 下周或重启，中煤蒙大 30 万吨 /年 PP 装置下周或重启
3. 醋酸：华鲁恒升 50 万吨/年装置本周末开工或提升至满负荷

驱动因素利空

1. 大唐多伦甲醇下周或继续销售，预计保持 0.5-1 万吨左右。
2. 河南中新 35 万吨/年下周或恢复，届时河南及周边，包括山东 南部或受供应增加影响
3. 进入冬季，甲醛等传统下游需求存减弱预期。
4. 目前除甲醛、醋酸企业盈利以外，二甲醚、MTBE 等甲醇下游企 业均处于亏损中，多数对原料按需采购。

其他因素

1. 从盘面看，在无影响因素情况下，下周 MA05 或围绕 2900- 3000 点范围波动
2. 美国数据喜忧参半、英国输油管道关闭、供应仍显过剩等因素 下，下周油市或窄幅波动为主

综合判断

宏观面变化有限，原油或维持震荡运行，而从整个产业角度看，上游企业库存低位、生产利润较高，下周售价或坚挺为主，但二甲醚、MTBE 等甲醇下游多数处于亏损，中煤蒙大等 MTO 装置开工负荷亦有所降低，部分甚至停车，且 12 月进口或保持 80 万吨以上，期货和现货价格需要寻找平衡，且临近年底，资金面逐步收缩，多数业者谨慎操作，下周交易建议适量为主。