

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：2018 年 01 月 06 日
TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

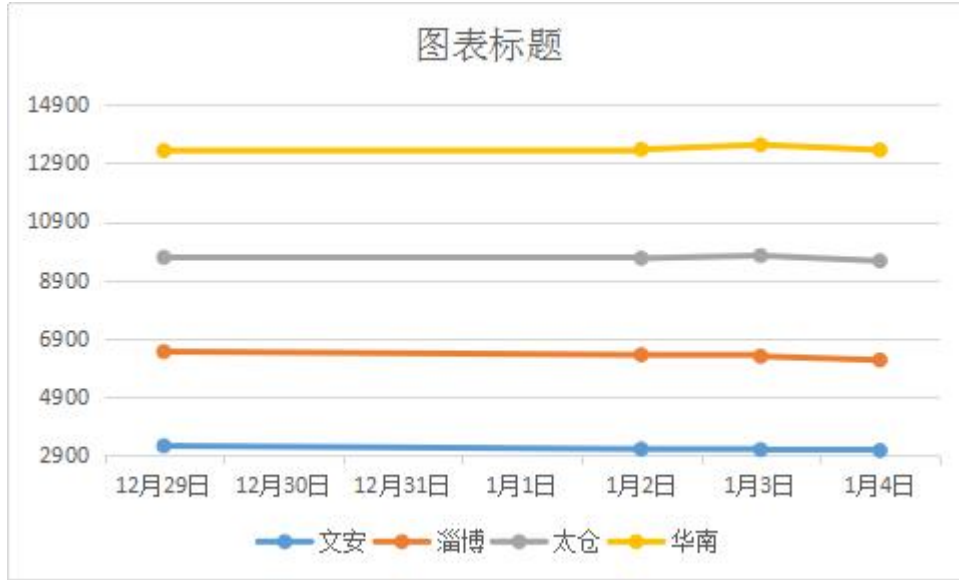
节后，国内甲醇市场窄幅波动。本周下雪天气影响多地运输，其中山西、陕西、内蒙古、湖北等地较为严重，甲醇运输费用增加 30-50 元/吨，为此西北货源外发受限，但在当地烯烃刚需支撑下，市场回归理性，较上周跌幅 200 元/吨左右，在 2800-2830 元/吨附近。虽然下雪影响省外货源冲击，但高成本下，下游企业亏损较多，MTBE 等部分甲醇下游装置停车检修，山东、河北等地多数下游企业按需采购，积极性不高，市场窄幅整理为主。MA01 面临交割，期现寻找平衡，MA05 短线相对坚挺，到港船期继续增加，港口库存逐步走高，年底临近，资金逐步收紧，多数业者适量操作。环保税 1 月 1 日起正式施行，企业成本增加，市场整理为主。

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 29 日	123.75-124.25	330.5-331.5	409-411	414-416
1 月 1 日	休市	休市	休市	休市
1 月 2 日	124-125	330.5-331.5	409-411	414-416
1 月 3 日	124-125	330.5-331.5	409-411	413-415
1 月 4 日	126-127	344.5-345.5	413-415	409-411
较上周末涨跌	+2.5	+14	+4	-5

二、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
12月29日	3210	3230	3230	3660
1月1日	休市	休市	休市	休市
1月2日	3100	3230	3310	3730
1月3日	3080	3200	3450	3800
1月4日	3050	3100	3400	3800

本周国内甲醇企业利润下滑。近期国内部分地区遭遇大雪天气，雪天对运输形成一定影响，为此西北货源外发受限，市场理性回调。随着甲醇价格的下滑，以西北为首的煤制企业利润回落。另外，由于前期价格涨幅较大，下游工厂对高端货物较为抵触，加之冬季部分传统下游需求减弱，下游接货心态谨慎，环渤海地区部分甲醇厂家出货受阻，区域内价格走低为主，焦炉气制甲醇利润亦以下滑为主。虽西南气字头装置仍处于停产状态，但受省外低端货源冲击，区域内价格有所下滑，天然气利润小幅回落。由于下游需求欠佳，且雨雪天气对交通产生一定影响，下周部分市场或维持弱势震荡为主，下周甲醇企业利润或窄幅调整为主。

三、本周港口库存情况

截止 1 月 5 日，我国港口甲醇总库存 52.5 万吨左右，较上周末增加 1.5 万吨。华南沿海（广东、福建）在 3 万吨左右，较上周末减少 0.5 万吨，其中广东 2.5 万吨左右，较上周末减少 0.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 49.5 万吨左右，较上周末增加 2 万吨左右，其中江苏 29.5 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨，浙江 20 万吨左右，较上周末增加 1.5 万吨。临近年底，资金逐步收紧，而部分下游年前适量备货，进口量或继续增加，故下周港口库存或继续提升。

船期：1 月 1 日，有船安宏抵达宁波码头，卸甲醇 10500 吨，来自未知。

1 月 3 日，有船阿利亚抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 20000 吨，来自新加坡。

1 月 3 日，有船卡波 2 抵达宁波码头，卸甲醇 15863 吨，来自新西兰。

1 月 5 日，有船皇后 1 抵达长江石化码头，卸甲醇 15000 吨，来自新加坡。

1 月 7 日，有船爱伦湾抵达东莞阳鸿石化码头，卸甲醇 7600 吨，来自阿曼。

1 月 8 日，有船夸特抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 9500 吨，来自蔚山。

1 月 14 日，有船沙特卡玛抵达同舟码头，卸甲醇 4750 吨，来自沙特。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约走高。截止 1 月 5 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1805 合约开盘于 2934 元/吨，较上周涨 96 元/吨，最高价为 2947 元/吨，较上周涨 73 元/吨，最低价为 2896 元/吨，较上周涨 62 元/吨，尾盘收于 2924 元/吨，较上周涨 71 元/吨，当日合约成交量为 925516 手，持仓量为 619200 手。本周，港口甲醇市场期现价差继续拉大，下期纸货 1 月上交割，部分业者仍或有补空需求，而当前价差过大，且内地货有望补充，太仓现货与 05 合约价差或有所减小。

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	1#40, 2#60, 3#35	40 万吨装置 12.26 起停车

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
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 起检修仍未恢复
黑龙江	中煤龙化	29	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	1.5 日起负荷提升
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
	重庆建滔	45	14.7.25 起至未定
贵州	贵州毕节	22	14.1.12 至未定
山西	阳煤丰喜	45	本周重启
	五麟煤焦	10	本周检修, 计划下周恢复

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	1195-1245	1045-1195	950-1045
天然气制企业	1440-1440	1340-1340	1200-1340
焦炉气制企业	1025-1290	955-1025	900-1050

本周，国内平均开工率在 55%左右，较上期有所提升。华北地区新增一套重启装置，一套检修装置，开工率提升；华东地区新增一套装置提负，开工率提升；其余国内主要装置基本稳定，整体影响不大。下周华北一套装置计划重启，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	54%	55%	+1	55%
甲醛	31%	31%	0	30%
二甲醚	17%	18%	+1	18%
醋酸	79%	85%	+6	85%
MTBE	54%	56%	+2	58%
DMF	66%	66%	0	68%

本周，国内煤制聚丙烯整体开工率在 90%，较上周上升 2 个百分点。周内停车装置减少，仅大唐国际两套装置处于停车状态。传统下游中，利润普遍良好，醋酸开工明显提升。下周大唐国际二聚有望重启，一聚重启时间待定，其他装置暂无检修计划，预计下周煤制聚丙烯整体开工率在 95%左右，传统下游开工亦或窄幅提升，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. 大唐多伦甲醇下周或继续销售，但销售量较前期或有所减少。
2. MTO/P：大唐多伦 46 万吨/年 MTP 近期或重启。
3. 醋酸：BP50 万吨/年装置 12 月 29 日意外停车，预计下周开车。
4. 环保税 1 月 1 日起执行，企业成本增加。

驱动因素利空

1. 山西五麟 10 万吨/年甲醇装置计划下周重启
2. 冬季，甲醛等传统下游需求存减弱
3. BDO：陕西比亚迪（陕化）10 万吨/年装置 1 月 4 日停车更换催化剂，计划 1 周左右完成。
4. 甲烷氯化物：江西理文 8 万吨/年装置预计 1 月 10 号全部停车 检修 10 天左右
5. DMF：南京特胺菱天 4 万吨/年装置 1 月 4 日停车为期 20 天左右。
6. 下周三，中国 12 月 PPI 公布，同比预期降低，在 4.8%。
7. 减产协议、美国原油产量、伊朗局势不恶化等因素下，下周油市 或理性回调为主。

其他因素

1. MA01 面临交割，期现寻找平衡。从盘面看，MA05 暂时相对坚挺。
2. 多地下雪，道路运输受限，运输周期增长，运费增加，利空西部，利好中东部。

综合判断

综合上看，宏观面趋弱，资金收紧，原油或理性回调，而从整个产业角度看，上游企业库存低位、生产利润较高，但下雪天气影响运输，下周售价或稳中趋弱，而二甲醚、MTBE 等甲醇下游多数处于亏损，船期到港增多，MA01 面临交割，期货和现货价格寻找平衡，MA05 短期看较为坚挺，多因素看，下周交易建议适量为主。