

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 13 日
TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

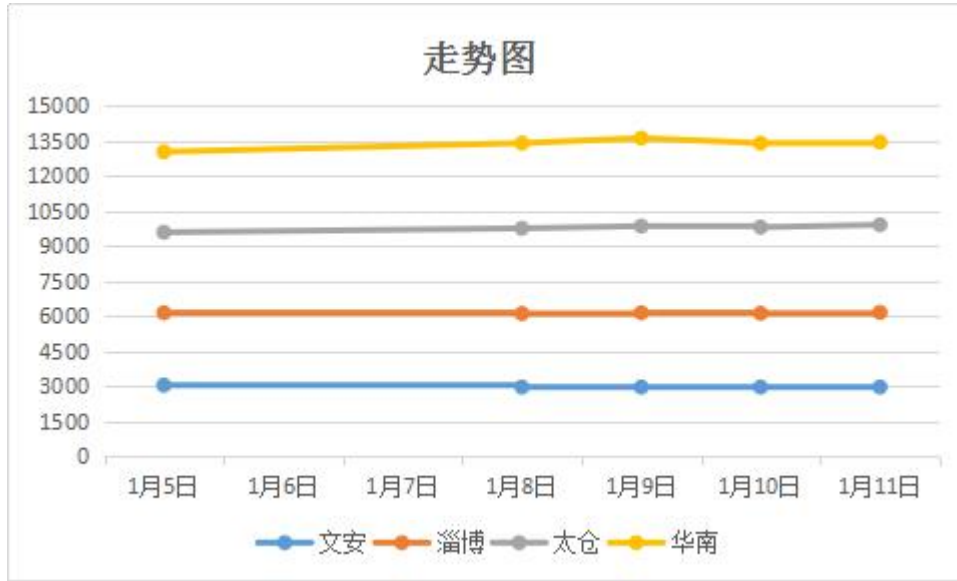
国内甲醇市场弱势整理为主，西部走跌，中东部相对坚挺。受上周下雪影响，本周多数道路运输路线恢复，但受冬季影响，加之山东等我国中东部下游企业急于接货生产，为此甲醇运费继续增加，幅度在 100 元/吨以上，为此西北货源外发受限，市场回归理性，较上周跌幅 50-100 元/吨左右，在 2730-2750 元/吨附近。目前多数下游企业亏损，部分传统下游装置停车检修，山东、河北等地多数下游企业采购积极性不高，市场弱势运行。MA01 面临交割，期现寻找平衡，MA05 短线看相对坚挺，或在 2900-3000 范围波动，到港船期继续增加，港口库存或逐步走高，临近年底，资金逐步收紧，另外虽然原油冲破 60 美元/桶大关，但目前承受下滑压力较大，我国甲醇市场业者多数谨慎、适量操作。

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)
1月5日	127.5-128.5	353-354	414-416	408-410
1月8日	127.5-128.5	355-356	417-419	409-411
1月9日	129.75-130.25	354.5-355.5	414-416	408-410
1月10日	129.75-130.25	354.5-355.5	419-421	409-411
1月11日	129.75-130.25	359-360	414-416	409-411
较上周末涨跌	+2.25	+6	0	+1

二、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
1月5日	3030	3100	3450	3450
1月8日	2950	3150	3650	3650
1月9日	2950	3180	3715	3770
1月10日	2950	3160	3690	3600
1月11日	2950	3200	3750	3550

本周国内甲醇企业利润继续下滑。由于前期大雪天气造成西北主产区发货受阻，区域内库存有所增加，当前企业多以排库为主，周内价格持续下滑，以西北为首的煤制企业利润回落明显。而随着交通运输好转，山西等环渤海地区企业出货尚可，但当前传统下游处于需求减弱，下游接货积极性不高，区域内窄幅波动为主，焦炉气制甲醇利润波动幅度不大。而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。短期内下游需求或难以跟进，下周部分市场或偏弱运行为主，故下周企业利润或窄幅调整为主。

三、本周港口库存情况

截止 1 月 12 日，我国港口甲醇总库存 57 万吨左右，较上周末增加 4.5 万吨。华南沿海（广东、福建）在 8 万吨左右，较上周末增加 5 万吨，其中广东 7 万吨左右，较上周末增加 4.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 49 万吨左右，较上周末降低 0.5 万吨左右，其中江苏 26 万吨左右，较上周末降低 3.5 万吨，浙江 23 万吨左右，较上周末增加 3 万吨。长江恢复通航，进口货或增加，下周库存或继续提升。

船期：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。

1 月 8 日，有船安宏抵达宁波码头，卸甲醇 10500 吨，来自江阴。

1 月 9 日，有船永翔 10 抵达宁波码头，卸甲醇 6000 吨，来自未知。

1 月 9 日，有船安程抵达宁波码头，卸甲醇 10500 吨，来自天津。

1 月 11 日，有船恒宇 9 抵达宁波码头，卸甲醇 6750 吨，来自天津。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约窄幅走高。截止 1 月 12 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1805 合约开盘于 2977 元/吨，较上周涨 43 元/吨，最高价为 2983 元/吨，较上周涨 36 元/吨，最低价为 2942 元/吨，较上周涨 46 元/吨，尾盘收于 2952 元/吨，较上周涨 28 元/吨，当日合约成交量为 719580 手，持仓量为 663556 手。本周，港口甲醇市场期现价差持续高位，下期部分前期推迟货物陆续到港卸货，港口库存或有所增加，且当前价差过大，内地货陆续补充，太仓现货与 05 合约价差或逐渐减小。

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
新疆	新业	50	1.7 日附近停车，重启待定

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	1.7 日重启, 目前正常
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	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	五麟煤焦	10	本周恢复

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	1045-1195	975-1045	940-975
天然气制企业	1340-1340	1190-1240	1000-1190
焦炉气制企业	955-1025	955-1010	950-1000

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	55%	55%	0	56%
甲醛	31%	29%	-2	28%
二甲醚	18%	17%	-1	17%
醋酸	85%	82%	-3	85%
MTBE	56%	57%	+1	59%
DMF	66%	59%	-7	44%

本周，煤制聚丙烯整体开工率在 90%，较上周变化不大。周内装置多数运行平稳。传统下游中，利润普遍良好，但冬季需求部分转弱，整体开工下滑。下周看来大唐国际两套装置仍处于停车状态且重启时间待定，预计下周煤制聚丙烯整体开工率持稳，传统下游开工或窄幅提升，预计整体下游需求量小幅提升。

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，但销售量较前期有所减少。
2. 甲烷氯化物：鲁西化工 40 万吨/年装置现负荷 5 成，预计下周恢复正常。
3. 醋酸：BP50 万吨/年装置预计下周开车。

驱动因素利空

1. 长江解封，进口船只通航，外盘货或陆续增多。

2. 山西五麟 10 万吨/年甲醇装置下周恢复销售。
3. 新疆新业 50 万吨/年甲醇装置下周或重启。
4. 安徽临涣一期 20 万吨/年甲醇装置下周或重启。
5. 四川泸天化 40 万吨/年甲醇装置下周或重启。
6. 冬季，甲醛等传统下游需求或继续减弱。
7. 甲烷氯化物：江西理文 8 万吨/年装置预计 1 月 13 号全部停车 检修 10 天左右。
8. DMF：浙江江山 18 万吨/年装置计划 1 月 16 日停车检修 1 个月；鲁西化工 10 万吨/年装置 1 月 11 日停车为期 10 天左右。
9. 宏观：下周四，中国四季度 GDP 公布，同比预期降低，在 6.7%。
10. 原油：美国原油产量、原油库存量、产油国减产协议、OPEC 及 IEA 能源报告、美元走势、地缘风险等因素下，下周油市或理性 回调为主。

其他因素

1. 期货：MA01 交割，期现寻找平衡。从盘面看，MA05 暂时相对坚挺，或在 2900-3000 范围波动。
2. 物流：下雪天气结束，多地运输恢复，但冬季情况下运费或相对坚挺。

综合判断

小结：宏观面趋弱，资金收紧，原油或理性回调，期现寻找平衡，MA01 交割，但 MA05 或相对坚挺。而从整个产业角度看，运费高企情况下，西北等企业甲醇外销受限，下周或继续大幅降价销售，而山东、河北等下游企业按需采购为主。长江解封，进口库存增加预期。下周市场或继续理性回调为主，建议轻仓操作为宜。