

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 20 日
TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

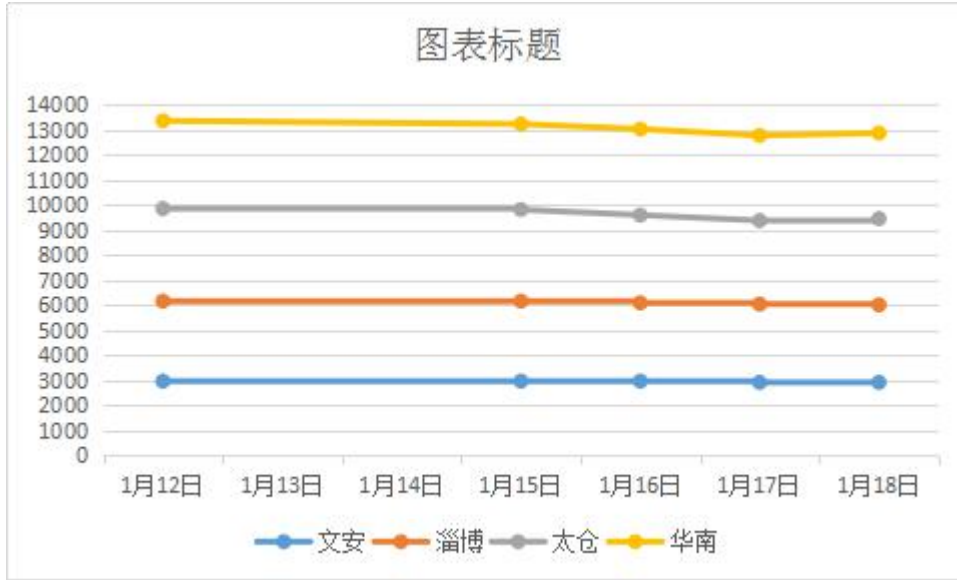
本周，国内甲醇市场弱势下滑为主。虽然天气转好，多地道路恢复正常运输，但运费降幅有限，且河北、山东等地甲醇下游企业（甲醇制氢、MTBE 等炼厂）接货积极性较差，同时临近年底，多数企业排库需求较强，资金回笼为主，且物流车辆陆续减少，物流运费处于相对偏高位置，为此西北企业多数降价销售为主，本周跌幅达 200 元/吨以上，成交在 2600 元/吨附近。下游企业看跌情绪较浓，对甲醇采购积极性不高，多数延长采购时间或少量采购为主，为此贸易商出货有限，迫于部分回程车陆续抵达，多数选择降价销售，环渤海市场弱势下滑。期货盘面回归理性，黑色等持续走跌，商品联动性增强，空头增仓相弱势下滑，另外原油回调，长江恢复通航，甲醇进口陆续抵港，港口库存增加明显，业者心态一般，港口市场弱势走跌。

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12日	128.75-129.25	357-358	412-414	414-416
1月15日	休市	356.5-357.5	409-411	414-416
1月16日	128.75-129.25	351-352	399-401	404-406
1月17日	128.25-128.75	351-352	399-401	404-406
1月18日	128.75-129.25	354-355	397-399	404-406
较上周末涨跌	+0	-3	-15	-10

二、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
1月12日	2950	3200	3700	3510
1月15日	2950	3200	3660	3420
1月16日	2950	3130	3510	3440
1月17日	2900	3130	3340	3400
1月18日	2900	3100	3450	3420

本周国内甲醇企业利润明显下滑。目前运输车辆紧张，运费仍处于偏高位置，且下游企业接货积极性较差，企业出货欠佳，国内部分企业库存压力继续加大，区域内降价排货意愿较强烈。随着国内甲醇价格的下滑，国内煤制、焦炉气制以及天然气制企业利润皆呈下滑态势。从后期来看，冬季甲醛等传统下游需求或继续萎缩，需求面难以跟进，且临近年底，各个企业或面临资金回笼等问题，故下周国内市场或仍以偏弱运行为主，甲醇企业利润或窄幅走低为主。

三、本周港口库存情况

截止 1 月 18 日，我国港口甲醇总库存 62 万吨左右，较上周末增加 5 万吨。华南沿海（广东、福建）在 7 万吨左右，较上周末降低 1 万吨，其中广东 5 万吨左右，较上周末降低 2 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 55 万吨左右，较上周末增加 6 万吨左右，其中江苏 28 万吨左右，较上周末增加 2 万吨，浙江 27 万吨左右，较上周末增加 4 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 15 日，有船加勒比精神抵达孚宝 1 码头，卸甲醇 8000 吨，来自韩国丽水。

1 月 15 日，有船加勒比精神抵达长江石化码头，卸甲醇 28000 吨，来自张家港。

1 月 17 日，有船海上北极星抵达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自香港。

1 月 16 日，有船海洋优雅抵达宁波码头，卸甲醇 16500 吨，来自伊朗。

1 月 16 日，有船大力水手抵达宁波码头，卸甲醇 27382 吨，来自伊朗。

1 月 18 日，有船长棠抵达宁波码头，卸甲醇 14000 吨，来自伊朗。

1 月 18 日，有船阿玛拉特抵达张家港孚宝码头，卸甲醇 15750 吨，来自太仓。

1 月 19 日，有船丰海 33 抵达宁波码头，卸甲醇 15382 吨，来自伊朗。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约走跌。截止 1 月 19 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1805 合约开盘于 2826 元/吨，较上周跌 151 元/吨，最高价为 2830 元/吨，较上周跌 153 元/吨，最低价为 2766 元/吨，较上周跌 176 元/吨，尾盘收于 2800 元/吨，较上周跌 152 元/吨，当日合约成交量为 1222882 手，持仓量为 739644 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，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
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
新疆	新业	50	本周重启，已恢复
陕西	咸阳石油化工	10	14.11.24 停车至今
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	本周开车
	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	周煤广发	60	本周临时检修

本周，国内平均开工率在 56%左右，较上期窄幅提升。华北地区新增一套检修装置，开工率下滑；西南地区新增一套重启装置，开工率提升；西北地区新增一套重启装置，开工率提升；其余国内主要装置基本稳定，整体影响不大。下周华北一套主要装置计划重启，其他地区暂无检修装置听闻，预计开工或窄幅提升至 57%左右。



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	975-1045	845-925	750-850
天然气制企业	1190-1240	940-1140	870-940
焦炉气制企业	955-1010	840-950	800-900

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	55%	56%	+1	57%
甲醛	29%	29%	0	28%
二甲醚	17%	18%	+1	19%
醋酸	82%	83%	+1	80%
MTBE	57%	60%	+3	60%
DMF	59%	44%	-15	49%

本周，国内煤制聚丙烯整体开工率在 94%，较上周上升 4 个百分点。周内装置多运行正常，大唐国际二聚装置上周末重启，煤制聚丙烯整体开工率提升明显。传统下游中利润普遍良好，整体

开工有所提升。下周看来大唐国际一聚装置重启时间待定，预计煤制聚丙烯整体开工率趋稳在 94% 左右，传统下游开工或变动不大，预计整体下游需求量基本持稳。

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：江西理文 12 万吨/年装置预计 1 月 21 日恢复。
3. BDO：新疆天业 12 万吨/年装置计划下周重启。陕西比亚迪 10 万吨/年装置下周或产出产品。
4. DMF：鲁西化工 10 万吨/年装置计划 1 月 25 日左右恢复重启。

驱动因素利空

1. 长江恢复通航，进口货或增加。
2. 山西同煤广发 60 万吨/年甲醇装置下周或重启。
3. 安徽临涣一期 20 万吨/年甲醇装置下周或恢复销售。
4. 冬季，甲醛等传统下游需求或继续萎缩。
5. 资金：临近年底，各个企业资金方面逐步收紧。
6. 原油：美国原油产量、库存量、减产协议、美元走势等因素下，下周油市或继续回调为主。
7. 期货：MA05 或在 2700-2800 范围波动，期现寻找平衡。

综合判断

资金面继续收紧，油价或继续回调，期现寻找平衡，MA05 或在 2700-2800 点 范围波动，天气或再度降温，加之年底物流运输车辆逐步减少，我国多地运输费用或继续增加，甲醛等下游需求有限，多数企业按需采购，长江恢复通航，进口库存增加预期，港口库存货紧跟上升。多因素看，下周我国甲醇市场或东部率先走跌，之后拉动中西部下滑，建议现货贸易，适量操

作，期货方面，轻仓操作为宜。