

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 02 月 3 日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、下周国内甲醇行情分析

下周进口预期增加，油价面临回调，资金继续收紧，部分贸易商或陆续离市，市场交投气氛转淡。板材厂陆续停工放假，甲醛等甲醇下游需求继续缩减。物流车辆逐步减少，运费或高企不下，市场逐步面临“有价无市”状态；期货深度贴水现货情况下，基差或修复，但 MA05 支撑或有限。下周我国市场或弱势整理为主。建议现货方面，减量操作；期货方面，轻仓操作，MA05 逢 2750 点附近可尝试做多，2850 点附近做空。

二、甲醇一周行情分述

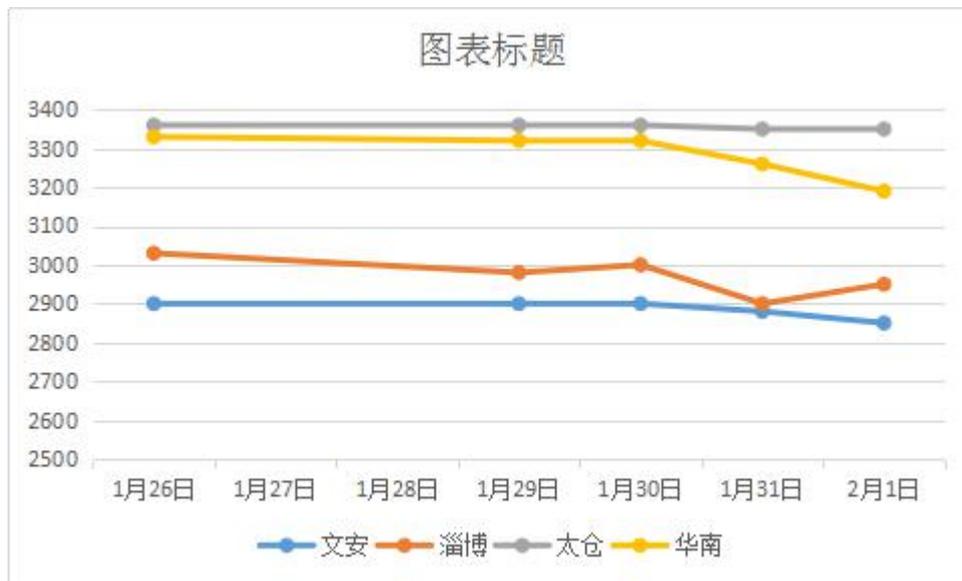
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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26日	129.25-129.75	359-360	409-411	399-401
1月29日	127.75-128.25	357.5-358.5	399-401	399-401
1月30日	125.75-126.25	357.5-358.5	394-396	399-401
1月31日	125.75-126.25	353-354	393-395	399-401
2月1日	125.75-126.25	353-354	392-394	398-400
较上周末涨跌	-3.5	-6	-17	-1

近期，美国方面，由于交易环境表现缓慢，美国现货甲醇价格开始下跌，部分市场参与者仍在等待美国生产商 Methanex 的二月份合同。南方化工公司上周四在一份给客户的通知中称，将北美 2

月份合同价格上调 7 美分至 149 美分/加仑 FOB USG。欧洲方面，假期前亚洲价格放宽以及 3 月份供应正常化的预期开始给欧洲甲醇市场带来一定压力。当前市场流动性受到抑制，但在未来几周中国市场或将表现平静，可能会看到出口商在欧洲寻求销售。装置方面，德克萨斯州帕萨迪纳市 130 万吨/年甲醇装置 2 月或检修。

二、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
1月26日	2900	3030	3360	3330
1月29日	2900	2980	3360	3320
1月30日	2900	3000	3360	3320
1月31日	2880	2900	3350	3260
2月1日	2850	2950	3350	3190

本周，国内甲醇市场延续跌势。临近年底，多数物流车流逐步停运，运费高企，我国西部甲醇主产区甲醇外销受限，多数企业继续降价销售，降幅达 70-100 元/吨，在 2380-2400 元/吨。板材厂等企业陆续停工放假，甲醛等甲醇下游需求继续减弱，多数下游企业近 2-3 周订单较多，目前多数执行合同为主，新单接货寥寥，贸易商心态一般，河北、山东等环渤海地区弱势下滑。资金继续收紧，多数业者谨慎操作，MA05 继续探底，长江恢复通航，进口货环比增多，随着中间商的陆续离市，市场交投气氛转淡，港口现货走跌。

三、本周港口库存情况

截止 2 月 2 日，我国港口甲醇总库存 64 万吨左右，较上周末增加 1.5 万吨。华南沿海（广东、福建）在 7 万吨左右，较上周末增加 1.5 万吨，其中广东 6 万吨左右，较上周末增加 2 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 57 万吨左右，较上周末基本持平，其中江苏 29 万吨左右，较上周末降低 1 万吨，浙江 28 万吨左右，较上周末增加 1 万吨。春节临近，进口货船或延迟到港时间，下周库存或有所减少。

船期：1 月 30 日，有船太巴哈抵达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自丽水。

2 月 1 日，有船中能 1 抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 20000 吨，来自常州。

2 月 5 日，有船太平洋地平线 2 抵达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自泉州。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约窄幅下滑。截止 2 月 2 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1805 合约开盘于 2776 元/吨，较上周跌 67 元/吨，最高价为 2806 元/吨，较上周跌 63 元/吨，最低价为 2767 元/吨，较上周跌 36 元/吨，尾盘收于 2774 元/吨，较上周跌 53 元/吨，当日合约成交量为 732982 手，持仓量为 687862 手。本周，港口甲醇市场期现价差持续高位，下期临近春节，传统下游需求萎缩，运输车辆减少，市场气氛或愈发清淡，预计太仓现货与 05 合约价差继续缩小。

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
	荣信	90	本周恢复正常
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
	榆林凯越	60	恢复中
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
山东	山东荣信	25	2.2 临时停车
江苏	沂州煤焦化	30	负荷低位，日产 300 左右
四川	达州钢铁	3#10	3#15.8.11 起至未定
	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	同煤广发	60	本周恢复
	建滔潞宝	20	1.25 日临时停车，本周恢复

本周，国内平均开工率在 56%左右，较上期窄幅提升。华北新增两套重启装置，开工率提升；山东新增一套检修装置，开工率下滑；西北新增一套提负装置，开工率提升；其余装置基本稳定，整体影响不大。下周山东一套主要装置计划重启，西北一套装置或恢复稳定，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	695-765	645-695	640-660
天然气制企业	740-940	640-690	600-650
焦炉气制企业	825-835	700-800	700-750

本周国内甲醇企业利润略有下滑。周初受降雪天气影响部分企业出货受阻，西北市场仍以降价销售为主，而下游市场季节性淡季凸显，甲醇传统下游需求逐步缩减，市场整体交投不多，环渤海及淮海等市场持续下滑。在甲醇价格下滑而上游原料价格保持稳定的背景下，国内煤制、焦炉气制以及天然气制企业利润继续走低。从后期来看，春节将至，甲醇下游企业及部分贸易商将逐步离市，场内交投气氛或进一步减弱，区域内价格或维持弱势震荡为主。故下周国内甲醇企业利润或窄幅震荡为主。

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	26%	20%	-6	15%
二甲醚	20%	20%	0	20%
醋酸	75%	75%	0	78%

MTBE	61%	59%	-2	57%
DMF	43%	49%	+6	55%

本周，国内煤制聚丙烯整体开工率在 98%，较上周上升 3 个百分点。周内装置运行正常，大唐国际装置一聚上周重启本周运行正常，中天合创装置降负荷运行，煤制聚丙烯整体开工率走高。传统下游中，年末部分下游已陆续停车，整体开工率不高。下周看来煤制聚丙烯整体开工率或维持高位，传统下游开工或偏低，预计整体下游需求量有所减少。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

1. 虽然长江恢复通航，但临近年底，故进口船只抵港或不多。
2. 二甲醚：河南开祥化工 20 万吨/年装置计划下周重启。
3. BD0：蓝山屯河 10 万吨/年装置下周或重启。
4. 甲烷氯化物：浙江巨化 44 万吨/年装置下周恢复正常。

驱动因素利空

1. 陕西凯越 60 万吨/年甲醇装置下周或恢复稳定。
2. 山东荣信 25 万吨/年甲醇装置下周或恢复正常。
3. 甲醛：下周全国甲醛开工率或继续降低至 15%左右。
4. 宏观：下周四（2 月 8 日）中国 1 月进口同比（按人民币计）或将公布，预期值大幅增加，或在 6%，前值仅在 0.9%。
5. 原油：在美国石油产量预期增加、美国石油库存或增加、3 月份加息预期等因素下，下周油市或走跌。

6. 期货：资金逐步撤出，MA05 或偏弱运行。

其他因素

1. 物流：年底物流车辆陆续减少，运费或维持高位，利空西部，利中东部。