

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 9 日
TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情分析

本周，国内甲醇市场弱势整理为主。本周多数物流陆续停运放假，虽然有部分仍在运行，但多数执行合同为主，运费仍旧保持中高位。陕、蒙一带执行合同为主，多数无新价销售。甲醛等部分甲醇传统下游企业陆续停车放假，除部分企业节前适量补库以外，其余多数企业执行合同为主，新单寻货意向几无，河北、山东等环渤海市场弱势运行，多数企业暂停报价。新年将至，多数进口船只抵港有限，部分延迟至节后，MA05 继续深度贴水，部分业者执行基差套利等操作为主，贸易商多数离市，市场交投清淡，港口整理为主。

二、甲醇一周行情分述

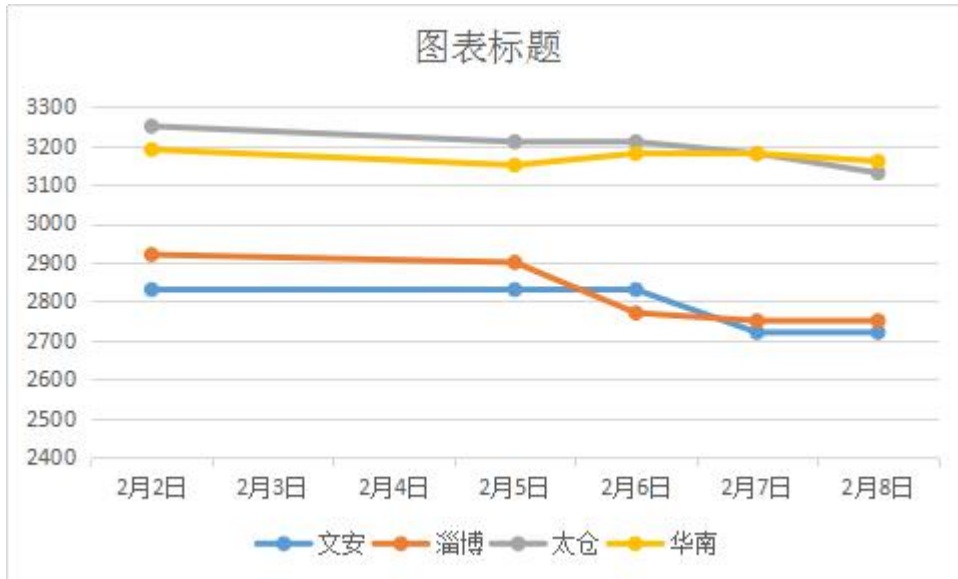
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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)
2月2日	125.75-126.25	349-350	389-391	407-409
2月5日	123.75-124.25	348.5-349.5	389-391	407-409
2月6日	122.75-123.25	346.5-347.5	389-391	404-406
2月7日	122.75-123.25	342.5-343.5	389-392	404-406
2月8日	122.75-123.25	339.5-340.5	387-389	399-401
较上周末涨跌	-3	-9.5	-2	-8

近期，中国国内市场，下游行业的需求走软，市场基准面逐渐看跌。这很大程度上是由于农历

春节假期。此外，市场参与者预计近期有额外的船货，因为供应增加，港口市场进一步下滑。而 MTO 行业继续遭受原料成本压力。美国现货甲醇价格疲软，市场交易相对平静。甲醇在得克萨斯州帕萨迪纳的 130 万吨/年甲醇工厂预计将在 2 月份进行为期 30 天的周转，但没有进一步的细节和确认。欧洲方面，近几天欧洲甲醇市场活动有限，市场缺乏流动性。近期市场气氛和定价的下滑部分归因于亚洲即将到来的农历新年假期。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，其他暂无变化。

二、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
2月2日	2830	2920	3250	3190
2月5日	2830	2900	3210	3150
2月6日	2830	2770	3210	3180
2月7日	2720	2750	3180	3180
2月8日	2720	2750	3130	3160

本周国内甲醇企业继续下滑。临近春节，市场操作情绪转淡，而终端板材企业陆续停车，甲醇传统下游需求逐步缩减，市场整体交投不多，内地甲醇市场继续下滑为主。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。从下周来看，市场也在将逐步离市，区域内或呈现有价无市格局，区域内甲醇价格或变动不大。故下周国内甲醇企业或窄幅震荡为主。

三，本周港口库存情况

截止 2 月 9 日，我国港口甲醇总库存 67 万吨左右，较上周末增加 3 万吨。华南沿海（广东、福建）在 8.5 万吨左右，较上周末增加 1.5 万吨，其中广东 6.5 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 58.5 万吨左右，较上周末增加 1.5 万吨，其中江苏 28.5 万吨左右，较上周末 0.5 万吨，浙江 30 万吨左右，较上周末增加 2 万吨。春节临近，进口货船或延迟到港，下周库存或有所减少。

船期：2 月 5 日，有船恒晖 57 抵达宁波码头，卸甲醇 2000 吨，来自未知。

2 月 5 日，有船富兴抵达宁波码头，卸甲醇 31350 吨，来自未知。

2 月 6 日，有船中能 1 抵达宁波码头，卸甲醇 20000 吨，来自未知。

2 月 7 日，有船地平线抵达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自泉州。

2 月 12 日，有船德芙抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 9700 吨，来自连云港。

2 月 13 日，有船曼扎克太阳抵达长江石化码头，卸甲醇 24000 吨，来自高雄。

2 月 15 日，有船巴塔神秘抵达长江石化码头，卸甲醇 9500 吨，来自丽水。

2 月 16 日，有船托凡阁抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 7500 吨，来自泉州。

2 月 16 日，有船托凡阁抵长江石化码头卸 7500 吨，来自泉州，过境张家港卸 15000 吨。

2 月 17 日，有船邦加紫苑抵达长江石化码头，卸甲醇 15000 吨，来自新加坡。

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 9 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1805 合约开盘于 2786 元/吨，较上周跌 10 元/吨，最高价为 2809 元/吨，较上周涨 3 元/吨，最低价为 2766 元/吨，较上周跌 1 元/吨，尾盘收于 2766 元/吨，较上周跌 8 元/吨，当日合约成交量为 821284 手，持仓量为 578944 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，业者陆续离市，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
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	本周恢复
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

本周，国内平均开工率在 56%左右，较上期变动不大。山东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	645-695	590-645	590-620
天然气制企业	640-690	590-640	560-620
焦炉气制企业	700-800	560-670	540-600

本周国内甲醇企业利润继续下滑。临近春节，市场操作情绪转淡，而终端板材企业陆续停车，甲醇传统下游需求逐步缩减，市场整体交投不多，内地甲醇市场继续下滑为主。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。从下周来看，市场也在将逐步离市，区域内或呈现有价无市格局，区域内甲醇价格或变动不大。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	56%	56%	0	57%
甲醛	20%	15%	-5	13%

二甲醚	20%	21%	+1	20%
醋酸	75%	68%	-7	75%
MTBE	59%	59%	0	57%
DMF	49%	67%	+18	67%

本周，国内煤制聚丙烯整体开工率在 93%，较上周下滑 5 个百分点。周内大唐国际两套装置因检修、故障先后停车，煤制聚丙烯整体开工下滑。传统下游中，年末部分下游已陆续停车，整体开工率不高。下周看来正值春节装置多运行正常，大唐国际装置有望重启，传统下游开工或偏低，预计整体下游需求量有所减少。

甲醇后市预测

驱动因素利好

1. MTO：据悉浙江兴兴 60 万吨/年装置计划重启。

驱动因素利空

1. 河南鹤壁 60 万吨/年甲醇装置或近期恢复。
2. 大唐 25 万吨/年甲醇装置近期或恢复正常。
3. 甲醛：下周全国甲醛开工率或继续维持低位。
4. 原油：在美国原油产量、库存量，美元走势，减产协议，经济复苏等因素下，下周油市或震荡走跌。
5. 期货：MA05 继续贴水现货，节前基差变化或有限。

其他因素

1. 临近年底，进口船只抵港数量或变化不大。

2. 物流：物流基本停止，利空西部，利好中东部。

综合判断：

下周原油继续看跌，利空大宗商品走势。而对于产品本身而言，上游企业停止报价，下游企业几无接货，物流停止，贸易商离市，市场有价无市。下周我国甲醇市场或继续整理为主。建议现货方面，执行合同为主；期货方面，建议无持仓者勿开新仓，盈利者选择止盈，亏损者减仓至轻仓操作，目前多数交易在 05 合约，为防止年后出现逼仓可能，建议大家主力陆续转移至 09 合约。