

# 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 03 月 03 日  
TEL: 0534-8216075

## 甲醇市场动态

### 一、本周国内甲醇行情综述

本周，多地物流恢复，运费持续下滑，截至目前，内蒙古至山东东营一带较节前跌 100 元/吨左右，在 240 元/吨左右，运输成本降低。基于企业排库及内蒙古博源等气头装置的重启，陕、蒙等西北地区供应增加，市场持续下滑至 2200 元/吨附近，较节前跌幅 150-200 元/吨。甲醛等下游需求恢复缓慢，河北、山东等环渤海地区紧跟走跌。春节结束，内外盘顺挂，套利窗口开启，进口货陆续抵港，港口库存较节前有所增加，市场走跌，内地与港口套利窗口陆续关闭，从而加快内地市场的下滑速度，同时加大了下跌的幅度。在供需矛盾突出（供应增加明显，需求变化有限）情况下，国内甲醇市场持续走跌。

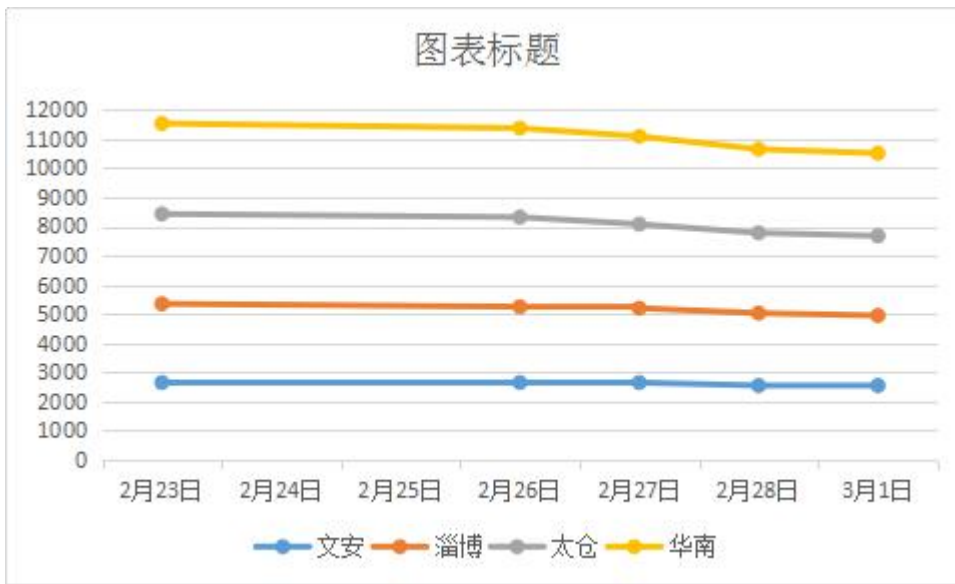
### 二、甲醇一周行情分述

#### 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)
2月23日	116.75-117.25	315-316	365-367	380-382
2月26日	116.75-117.25	311.5-312.5	359-361	378-380
2月27日	117.75-118.25	311.5-312.5	356-358	378-380
2月28日	116.75-117.25	318.5-319.5	356-358	378-380
3月1日	116.75-117.25	315.5-316.5	368-370	379-381
较上周末涨跌	+0	+0.5	+3	-1

新年假期结束，供应充足，中国甲醇市场下滑。美国方面，美国现货甲醇价格反弹，因主要供应商合约价格坚挺。前市场很少有听到买盘兴趣。梅赛尼斯 3 月合约价下调 3 美分至 149 美分/加仑 FOB 美国。而南方化学合约价亦在 149 美分/加仑。位于德克萨斯州帕萨迪纳市 130 万吨/年甲醇装置目前仍在检修，该工厂可能会在 3 月中旬重新启动。欧洲方面，目前大多买家仍然难以捉摸，鹿特丹库存水平偏低，预计 3 月份市场供应紧张。由于购买意愿有限，市场潜在的供需平衡仍不明朗。装置方面，德克萨斯州帕萨迪纳市 130 万吨/年甲醇装置检修中，或 3 月中旬重启。

## 二、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
2月23日	2650	2700	3080	3100
2月26日	2650	2600	3070	3050
2月27日	2650	2550	2880	3010
2月28日	2550	2480	2750	2870
3月1日	2550	2400	2730	2830

### 三、本周港口库存情况

我国港口甲醇总库存 68.5 万吨左右，较上周末降低 3.5 万吨。华南沿海（广东、福建）在 10 万吨左右，较上周末基本持平，其中广东 7.5 万吨左右，较上周末持平；华东沿海（江苏、宁波）在 58.5 万吨左右，较上周末降低 3.5 万吨，其中江苏 34.5 万吨左右，较上周末降低 1.5 万吨，浙江 24 万吨左右，较上周末降低 2 万吨。下游需求陆续恢复，下周库存或有所减少。

船期：3 月 2 日，有船沙特卡玛抵达长江石化码头，卸甲醇 10498 吨，来自蔚山。

3 月 4 日，有船金维嘉抵达长江石化码头，装甲醇 5000 吨，来自宁波。

3 月 3 日，有船百令抵达阳鸿石化码头卸 21000 吨，来自新加坡，过境乍浦卸 21000 吨。

3 月 1 日，有船维多利亚抵达三房巷码头，卸甲醇 7600 吨，来自太仓。

### 四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约走跌。截止 3 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 2657 元/吨，较上周跌 71 元/吨，最高价为 2691 元/吨，较上周跌 75 元/吨，最低价为 2645 元/吨，较上周跌 79 元/吨，尾盘收于 2677 元/吨，较上周跌 88 元/吨，当日合约成交量为 848142 手，持仓量为 716514 手。本周，港口甲醇市场期现价差合理修复，现货价格深跌调整，预计下周市场有望窄幅向好，太仓现货与 05 合约价差区间调整。

## 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	40+60+35	40 万吨装置月底重启中
	久泰	60	计划 3 月 20 日停车检修 40 天
	中煤远兴	60	计划 3 月下检修 30 天
	国泰	40	计划 3-4 月份检修
甘肃	兰州蓝星	20	14.9.1 起至未定
	华亭	60	计划 4 月份开始检修
青海	格尔木	30	15 年 12 月停车
	桂鲁	80	8.17 附近停车，或 3 月底恢复
	中浩	60	2 月底重启
新疆	兖矿	30	2.28 起检修一周
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
江苏	沂州煤焦化	30	限产
四川	达州钢铁	3#10	3#15.8.11 起至未定
	泸天化	40	2 月底停车
	玖源	50	12.9 附近停车，2.27 重启
重庆	卡贝乐	85	12.12 左右停车 2.27 重启
	川维	87	2 月底重启
	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
河北	定州天鹭	40	负荷 7 成左右
山西	建滔潞宝	20	2 月底停车 10 天左右

## 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	590-645	450-550	400-500
天然气制企业	590-640	490-590	420-520
焦炉气制企业	560-670	350-520	300-490

本周国内甲醇企业利润下滑。国内甲醇供应面表现充足，企业积极排货为主。而下游需求恢复缓慢，市场整体买气不足。周初甲醇期货大幅下滑，加之周内到港量增多，港口整体库存量增加，业者操作心态受挫，国内甲醇价格持续下滑。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继续走低。从下周来看，国内供应或进一步增加，市场利空因素不减，故下周国内甲醇企业利润或弱势震荡为主。

### 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(%)	下周预测
甲醇	56%	59%	+3	60%
甲醛	15%	25%	+10	26%
二甲醚	21%	13%	-8	16%
醋酸	68%	80%	+12	83%
MTBE	59%	59%	0	59%
DMF	67%	75%	+8	75%

本周，国内煤制聚丙烯整体开工率在 93%，较年前基本持平，周内多数装置运行正常，大唐国际装置春节后运行平稳，中天合创装置仍维持低负荷运行。传统下游中，年末部分下游开工陆续提升。下周看来煤制聚丙烯装置暂无检修计划，预计整体开工趋稳在 93%，传统下游开工仍或有窄幅提升，预计整体下游需求量窄幅增加。

## 甲醇市场后市预测

### 驱动因素利好

**需求：**1、甲醛：元宵节过后，开工逐步提升。

2、二甲醚：濮阳龙宇 10 万吨/年、驻马店汇通 20 万吨/年、德州盛德源 25 万吨/年装置皆计划下周开工。

### 驱动因素利空

1. 国外装置运行相对稳定，长约正常执行情况下，港口进口或增多。

2. 内蒙古博源 40 万吨/年天然气制装置下周正式出产品。

3. 青海中浩 60 万吨/年天然气制装置开工提升中。

4. 重庆卡贝乐 85 万吨/年天然气制装置下周或正式出产品。

5. 青海桂鲁 80 万吨/年天然气制装置计划 3 月重启。

6. 山西路宝 20 万吨/年装置下周或重启。

7. BDO：内蒙古东源 10 万吨/年 3 月 5-15 日停车，更换催化剂。

8. MTG：唐山境界 20 万吨/年装置计划 3 月上旬起检修半月左右。

9. 原油：在美联储加息、地缘政治等因素影响下，下周油市或震荡走跌。

10. 政策：3.15 环保大检查即将开始，多地甲醇下游企业开工或受限，多数甲醇及下游企业生产成本或增加。

## 综合判断

下周原油或继续走跌，利空大宗品。下周甲醇重启产能在 280 万吨左右，主要集中在内蒙古、青海、重庆等我国西部一带，虽然甲醛等下游需求在陆续恢复，但 3.15 环保大检查即将开启，具体开工情况有待继续观察。在供需矛盾或继续突出情况下，下周我国甲醇市场或继续下滑。现货方面，建议企业保持中低位库存；期货方面，不宜过分追空，高点 2800 点或有支撑，若破位，可尝试逢高空，低点 2600 点或有支撑，若破位，可尝试买进，目前风险较高，博弈较多，建议轻仓操作，同时可布局 9 月做多思路。。