

# 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 10 日  
TEL：0534-8216075

## 甲醇市场动态

### 一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场底部整理为主。基于上周企业出货欠佳影响，本周陕、蒙多数企业下调售价至 2000-2040 元/吨进行销售，然而临近周末，随着内蒙古国泰等装置的检修，春季检修正式开始，同时西北部分企业出货顺畅，库存低位，出厂售价有所反弹至 2000- 2080 元/吨。虽然甲醛、二甲醚等下游需求恢复缓慢，但随着物流运费的增加，贸易商成本上升，为此河北、山东等环渤海市场紧跟走高，截至本周末，东营一带部分下游企业接货价格达到 2340 元/吨左右，较周初涨 100 元/吨左右。库存降低，期货走高，业者心态受支撑，港口市场紧跟上扬。

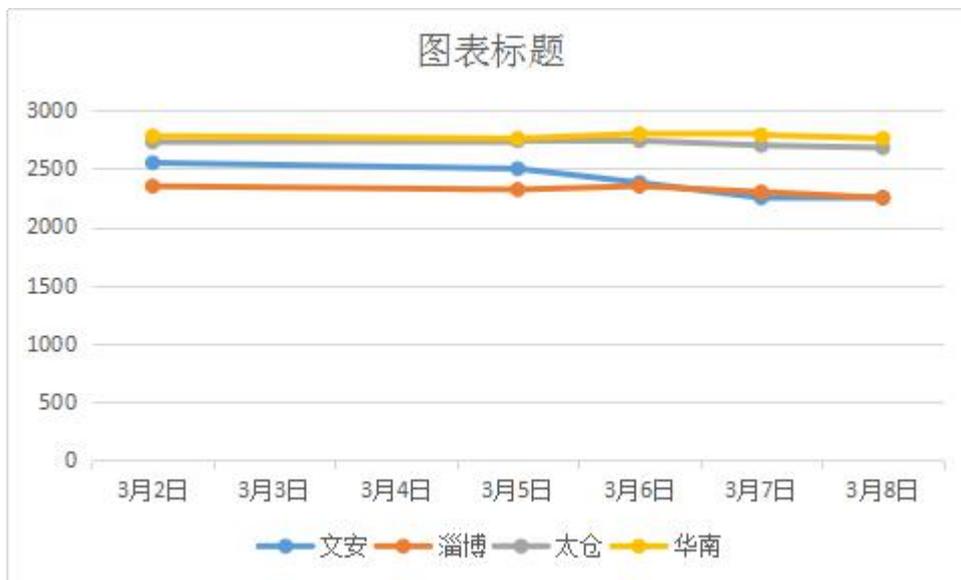
### 二、甲醇一周行情分述

#### 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)
3月2日	117.75-118.25	321.5-322.5	372-374	379-381
3月5日	117.75-118.25	321.5-322.5	372-374	385-387
3月6日	117.75-118.25	321.5-322.5	372-374	385-387
3月7日	119.75-120.25	324.5-325.5	369-371	385-387
3月8日	120.25-120.75	322-323	364-366	381-383
较上周末涨跌	<b>+2.5</b>	<b>+0.5</b>	<b>-8</b>	<b>+2</b>

近期，中国市场甲醇进口价格范围拉宽，市场面喜忧参半，因为部分买家们积极补充库存。同时，其他买家们看跌，并且犹豫是否购货，因为预期现货进口市场价格回落，原因是国内市场供应充沛。美国方面，美国市场交投清淡，上周晚些时候听的一些交易在 118 美分/加仑，本周周初市场表现安静。另外，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，鹿特丹的供应正在缩短，3 月上半月供应紧张。而亚洲农历新年假期后需求增长，价格预计将随着强劲买盘的继续而上涨。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，或与 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
3月2日	2550	2350	2730	2780
3月5日	2500	2320	2740	2760
3月6日	2380	2350	2740	2800
3月7日	2250	2300	2700	2790
3月8日	2250	2250	2680	2760

### 三、本周港口库存情况

我国港口甲醇总库存 64 万吨左右，较上周末降低 4.5 万吨。华南沿海（广东、福建）在 12 万吨左右，较上周末增加 2 万吨，其中广东 7 万吨左右，较上周末降低 0.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 52 万吨左右，较上周末降低 6.5 万吨，其中江苏 29 万吨左右，较上周末降低 5.5 万吨，浙江 23 万吨左右，较上周末降低 1 万吨。下周库存或变化不大。

#### 船期：

- 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 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 4 日，有船丰海 29 抵达宁波码头，卸甲醇 5800 吨，来自天津。
- 3 月 5 日，有船丰海 8 抵达宁波码头，卸甲醇 6800 吨，来自太仓。
- 3 月 5 日，有船弗安吉抵达宁波码头，卸甲醇 22350 吨，来自新西兰。
- 3 月 7 日，有船安程抵达宁波码头，卸甲醇 10200 吨，来自太仓。
- 3 月 8 日，有船富士康抵达长江石化码头，卸甲醇 24000 吨，来自宁波。
- 3 月 14 日，有船夏姆斯抵达长江石化码头，卸甲醇 4000 吨，来自新加坡。

### 四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约震荡调整。截止 3 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 2650 元/吨，较上周跌 7 元/吨，最高价为 2715 元/吨，较上周涨 24 元/吨，最低价为 2645 元/吨，较上周持平，尾盘收于 2691 元/吨，较上周涨 14 元/吨，当日合约成交量为 1345790 手，持仓量为 708262 手。本周，港口甲醇市场期现价差变动不大，现货价格多跟随期货价格变动，05 合约暂升水 09 合约，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	3.9 日停车，计划 20 天
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
新疆	兖矿	30	2.28 起检修一周
	广汇	120	计划 4 月检修
重庆	重庆建滔	45	14.7.25 起至未定
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
山东	兖矿鲁化	20	3.9 日检修计划 10-15 天
江苏	沂州煤焦化	30	限产
	恒盛化肥	40	3.3 起检修，计划 8-10 天
四川	达州钢铁	3#10	3#15.8.11 起至未定
	泸天化	40	本周重启
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	重启，暂未出产品

## 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	450-550	270-430	300-450
天然气制企业	490-590	350-450	400-480
焦炉气制企业	350-520	190-300	200-350

本周甲醇企业利润继续下滑。基于市场供需持续宽松叠加需求面疲软等因素，甲醇企业排货压力仍存，市场整体心态偏空，周内国内甲醇市场大幅走跌。随国内甲醇价格的下滑，导致国内煤制、焦炉气制以及天然气制企业利润继续走低。但临近周末随着国内甲醇价格持续走低，部分甲醇企业排货效果尚可，而部分下游以及贸易商亦逢低补货，市场操作心态尚有好转，下周国内甲醇市场或表现回暖，届时国内甲醇企业利润或小幅回升。

### 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	59%	59%	0	59%
甲醛	25%	28%	+3	26%
二甲醚	13%	16%	+3	17%
醋酸	80%	85%	+5	83%
MTBE	59%	59%	0	59%
DMF	75%	74%	-1	74%

本周，国内煤制聚丙烯整体开工率在 94%，较上周提升 1 个百分点。周内装置多运行平稳，中天合创装置开工率周内有所提升，大唐国际二聚装置因故障停车预计下周重启。传统下游开工陆续提升。下周煤制聚丙烯整体开工率有望继续走高在 98%左右，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、内蒙古国泰 40 万吨/年装置 3 月 9 日起检修 20 天。
  - 2、山东兖矿鲁南 20 万吨/年装置 3 月 9 日起检修 10-15 天。
  - 3、内蒙古久泰 100 万吨/年装置计划 3 月 20 日起检修 40 天左右。
  - 4、中煤远兴 60 万吨/年装置计划 3 月 23 日起检修 1 个月左右。
  - 5、甲醛/二甲醚：双节已过，甲醛、二甲醚等工厂开工或陆续提升。
  - 6、醋酸：江苏索普 120 万吨/年装置预计下周一重启。
  - 7、BDO：陕西比迪欧 10 万吨/年装置计划 3 月 14 日重启；河南开祥 11 万吨/年装置计划 3 月 20 日重启；内蒙古东源 10 万吨/年 装置计划 3 月 15 日重启。
  - 8、MTP：大唐二线 23 万吨/年 PP 装置计划 3 月 11 日左右重启。

### 驱动因素利空

- 1、3 月中旬北方取暖结束，山西、河北等焦化企业开工存提升预期。
- 2、江苏恒盛 30 万吨/年装置 3 月 15 日左右重启。
- 3、青海桂鲁 80 万吨/年天然气制装置 3 月底重启。
- 4、山西路宝 20 万吨/年装置重启，负荷逐步提升中。
- 5、甲烷氯化物：江苏理文 16 万吨/年装置 3 月 11 日起检修一周。
- 6、BDO：内蒙古东源 10 万吨/年装置 3 月 5-15 日停车更换催化剂。

7、MTG：唐山境界 20 万吨/年装置计划 3 月中旬左右检修半个月。

8、政策：3.15 环保大检查即将开始，河北等部分地区甲醇及相关下游开工或受限。

**其他：**1、原油：在美国页岩油、美联储加息、减产协议和地缘风险等因素影响下，后期油价或震荡运行为主，在 60 美元/桶附近波动。

### 综合判断

春季检修季来临，下周涉及检修产能在 200 万吨以上，主要集中在内蒙古等西北一带，而涉及重启产能在 150 万吨左右，供应面偏紧。虽然甲醛等下游需求在陆续恢复中，但下周 3.15 环保检查即将来临，故其具体开工情况有待继续观察。下周我国甲醇市场局部或走高。期货方面，MA05 波动范围或在 2600-2800 点，短线封底可尝试轻仓多单，但中长线看继续偏空。