

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 17 日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场走高。随着内蒙古国泰 40 万吨/年装置的检修，我国甲醇装置春季检修季陆续开始，其余地区多套装置 4 月检修计划陆续出台，供应减少预期强烈，加之神华包头甲醇装置停车，外采甲醇量增加，中煤远兴甲醇装置暂停集团供应，计划停车，致使中煤蒙大甲醇外采范围扩大，中煤榆林、延长中煤等烯烃外采继续，刺激陕、蒙一带甲醇供应偏紧，企业售价借机持续推涨至 2300-2380 元/吨，较上周初涨幅高达 300-380 元 /吨左右。鉴于国家对于环保、安全监测力度加大，多数运输车辆需安装下装口，不达标者不得装卸甲醇，因车辆的限制，运费有所增加，成本支撑下，贸易商售价提高，为此河北、山东等环渤海市场紧跟走高，而下游企业目前库存处于中高位，除部分少量接货外，多数接货意向有限。内地走高，期货上扬，业者心态受支撑，港口市场随之上行。

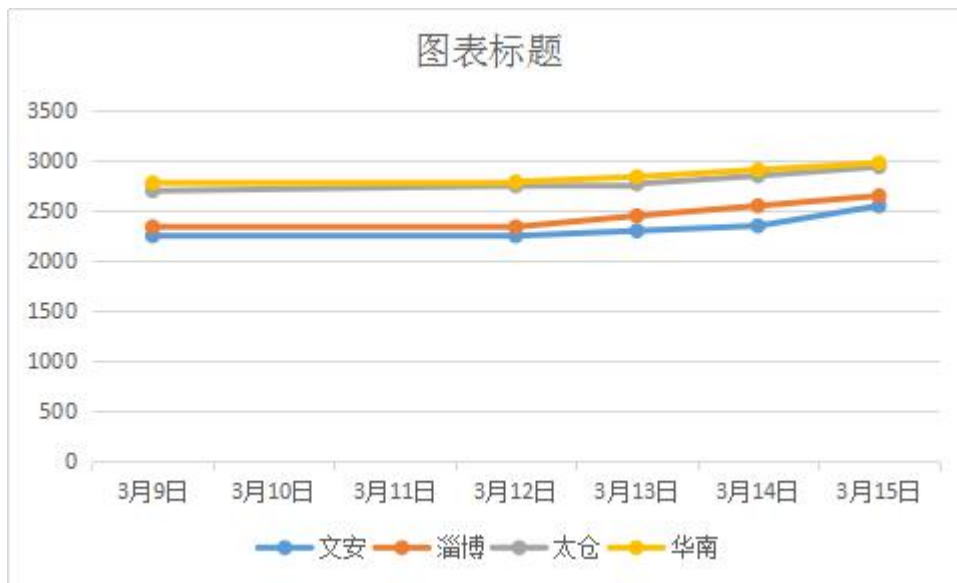
二、甲醇一周行情分述

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9日	120.25-120.75	320-321	359-361	394-396
3月12日	118.75-119.25	316.5-317.5	364-366	394-396
3月13日	118.25-118.75	315-316	369-371	394-396
3月14日	117.5-118	316-317	372-374	394-396
3月15日	117.75-118.25	314.5-315.5	374-376	394-396
较上周末涨跌	-2.5	-5.5	+15	+0

近期，随着国内市场人气的改善，中国国内市场价格与 CFR 中国价格之间的价差在本周缩小，更多的本地买家渴望补充库存。市场参与者预计，未来一周，CFR 东南亚和 CFR 中国价格之间的差距将继续缩小。美国方面，周内美国甲醇市场保持稳定，位于德克萨斯州帕萨迪纳市 130 万吨/年甲醇装置已经重新启动。欧洲方面，多数时间市场表现一般。

二、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
3月9日	2250	2340	2700	2780
3月12日	2250	2340	2750	2790
3月13日	2300	2450	2770	2840
3月14日	2350	2550	2850	2910
3月15日	2550	2650	2940	2980

三、本周港口库存情况

截止 3 月 16 日，我国港口甲醇总库存 64 万吨左右，较上周末基本持平。华南沿海（广东、福建）在 9 万吨左右，较上周末降低 3 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 3 万吨，其中江苏 30 万吨左右，较上周末增加 1 万吨，浙江 25 万吨左右，较上周末增加 2 万吨。在内地套利窗口持续开启情况下，下周港口库存或增加。

船期：

- 3 月 13 日，有船赣东光化抵达澄利码头，卸甲醇 5000 吨，来自国内。
- 3 月 13 日，有船斯托阿吉赛抵达孚宝 1 码头，卸甲醇 10193 吨，来自新西兰。
- 3 月 13 日，有船中化海王星抵达长江石化码头，卸甲醇 20000 吨，来自宁波。
- 3 月 14 日，有船夏姆斯抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 5000 吨，来自新加坡。
- 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。
- 3 月 17 日，有船安宏抵达澄利码头，卸甲醇 10000 吨，来自国内。
- 3 月 18 日，有船塔兰吉尔抵达长江石化码头，卸甲醇 30000 吨，来自宁波。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约窄幅走高。截止 3 月 16 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1805 合约开盘于 2735 元/吨，较上周涨 85 元/吨，最高价为 2741 元/吨，较上周涨 26 元/吨，最低价为 2702 元/吨，较上周涨 57 元/吨，尾盘收于 2707 元/吨，较上周涨 16 元/吨，当日合约成交量为 779010 手，持仓量为 595524 手。本周，港口甲醇市场震荡调整，觅得窄幅上行，现货价格多跟随期货价格变动，下周市场消息面有限，期货震荡调整为主，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	60 万吨气头装置 3.15 重启
	久泰	100	计划 3 月 20 日停车检修 40 天
	中煤远兴	60	计划 3 月 23 日检修 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	本周重启
	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，计划 20 号重启
山东	兖矿鲁化	20	3.9 日检修计划 10-15 天
安徽	临涣	20+20	一套 20 万吨下周检修
河南	中新	35	3.13 检修至未定
	中原大化	50	3.16 检修至未定
江苏	沂州煤焦化	30	限产
	恒盛化肥	40	3.3 起检修，3.16 恢复
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
	天源 10	10	周内停车至未定

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	270-430	270-570	500-600
天然气制企业	350-400	350-400	400-450
焦炉气制企业	190-300	190-600	400-600

本周国内局部甲醇企业利润大幅走高。近期国内检修装置增加以及下游需求好转等利好因素叠加出现，甲醇企业出货顺畅，周内以西北主产区为首的各个地区多大幅走高，其中西北及环渤海地区涨幅明显。而西北及山西多为煤制甲醇和焦炉气甲醇生产集中地，随着甲醇价格大幅上涨，其企业利润大幅走高。而西南市场由于近期甲醇开工负荷有所提升，区域内多维持窄幅盘整，以四川为首的天然气甲醇企业利润水平多维持稳定。虽当前西北部分企业库存低位，但当前下游需求受环保等因素影响难有明显起色，预计下周国内甲醇市场或窄幅震荡为主，届时国内甲醇企业利润窄幅波动为主。

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	59%	59%	0	57%
甲醛	28%	30%	+2	30%
二甲醚	16%	16%	+0	17%
醋酸	85%	79%	-6	83%
MTBE	59%	59%	0	59%
DMF	74%	70%	-4	67%

本周，国内煤制聚丙烯整体开工率在 88%，较上周下降 6 个百分点。周内大唐国际装置全线因故障停车，临近周末一聚重启，周初神华包头装置因故障降负荷运行，煤制聚丙烯整体开工走低。传统下游中，下游开工也有所下滑。下周看来大唐国际装置预计全线恢复正常，神华包头装置负荷逐步提升，煤制聚丙烯整体开工率有望提升至 95%左右，传统下游开工或有窄幅提升，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、河南中原大化 50 万吨/年装置 3 月 16 日起检修 10 天。
 - 2、内蒙古久泰 100 万吨/年装置计划 3 月 20 日起检修 40 天左右。

- 3、中煤远兴 60 万吨/年装置计划 3 月 23 日起检修 1 个月左右。
- 4、安徽临涣 20 万吨/年装置下周计划检修。
- 5、环保检查，山西、河北等焦化企业错峰生产。
- 6、BD0：河南开祥 11 万吨/年装置计划 3 月 19 日重启。
- 7、二甲醚：河北凯跃 20 万吨装置计划明后天开车。

驱动因素利空

- 1、内蒙古博源一套 60 万吨/年天然气制装置 3 月 15 日重启。
 - 2、山东兖矿鲁南 20 万吨/年装置下周或重启。
 - 3、山西晋丰 10 万吨/年、山西晋煤天源 10 万吨/年装置下周或重启，
江苏恒盛化肥 40 万吨/年装置 3 月 16 日重启。
 - 4、黑龙江大庆 20 万吨/年装置计划 3 月 20 日重启。
 - 5、甲醛：环保检查，甲醛等工厂开工恢复缓慢。
 - 6、DMF：浙江江山 18 万吨/年装置 3 月 15 日起停车 10 天。
 - 7、MTG：据悉唐山境界 20 万吨/年装置计划 3 月中旬检修半个月。
 - 8、政策：环保检查，河北等部分地区甲醇及相关下游开工或受限。
 - 9、库存：山东等地部分下游库存处于中高位，在内地套利窗口持续
开启情况下，港口库存或继续增加。
 - 10、贸易：因内地与港口套利窗口开启时间较长，且幅度较大，
为此本月京唐港一带运至华东货源较多。
- 其他：**
- 1、原油：在美联储会议、美国页岩油、减产、地缘风险等因素影响下，
后期油价或整理为主。
 - 2、运输：未来 3 天，西北、西南有大雨和大雪天气。

综合判断

综上，春季检修季节开始，内蒙古等地装置检修计划逐步执行，而取暖季节即将结束，青海、四川等地气头装置或陆续开工，为此内地供应减少预期较前期有所减弱。环保检查力度不减，甲醛等下游开工难以迅速恢复。套利窗口长期开启，内地流至港口货源后期存增加预期，目前期货依旧处于贴水状态。下周我国甲醇市场或整理为主，局部或回调。期货方面，MA05 波动范围或在 2600-2800 点，短线可逢高空，反套思路可尝试，同时抛纸货买 MA09 策略亦可持有。