

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 24 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。

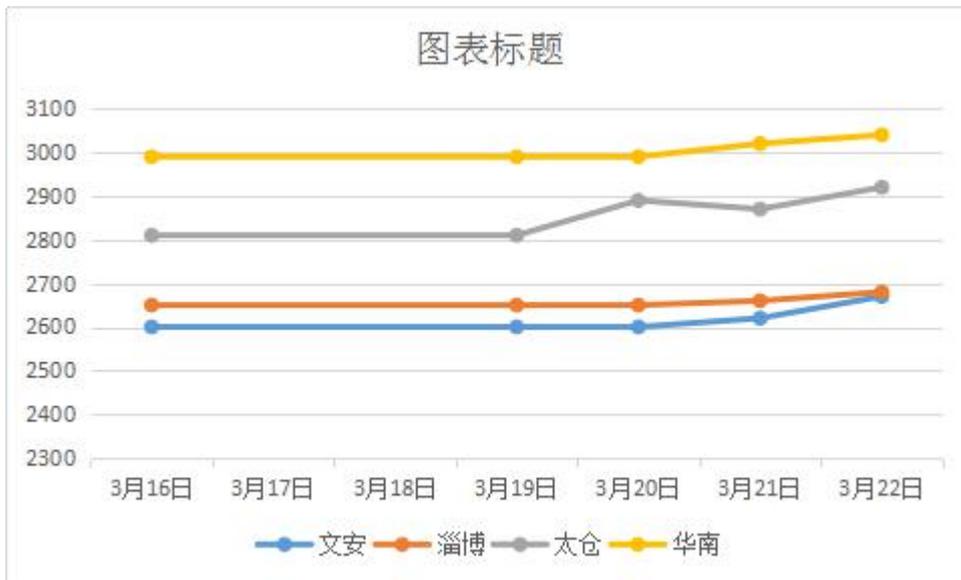
二、甲醇一周行情分述

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16日	117.25-117.75	313.5-314.5	366-368	400-402
3月19日	117.25-117.75	312.5-313.5	374-376	394-396
3月20日	117.25-117.75	312.5-313.5	374-376	394-396
3月21日	118.25-118.75	318.5-319.5	374-376	394-396
3月22日	118.25-118.75	315-316	377-379	399-401
较上周末涨跌	+1	+1.5	+11	-1

近期，中国甲醇表现坚挺。后期甲醇市场前景喜忧参半。一方面亚洲和中东将检修，供应面或缩减，另一方面，部分烯烃装置后期或有检修计划。美国方面，美国甲醇市场活动有限，市场鲜有明显波动。美国局部需求保持健康，驱动上周部分地区交投活动明显增加。欧洲方面，过去两周甲醇价格已经触底反弹，但周一市场暂无明显趋势方向。目前市场参与者现在正在讨论甲醇合同价格，因为季度谈判将在月底结束。且大多数消息来源都表明价格在 380 欧元/吨或者接近于此价格。

二、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
3月16日	2600	2650	2810	2990
3月19日	2600	2650	2810	2990
3月20日	2600	2650	2890	2990
3月21日	2620	2660	2870	3020
3月22日	2670	2680	2920	3040

三、本周港口库存情况

截止 3 月 23 日，我国港口甲醇总库存 63 万吨左右，较上周末降低 1 万吨。华南沿海（广东、福建）在 9 万吨左右，较上周末基本持平，其中广东 5 万吨左右，较上周末持平；华东沿海（江苏、宁波）在 54 万吨左右，较上周末降低 1 万吨，其中江苏 29 万吨左右，较上周末降低 1 万吨，浙江 25 万吨左右，较上周末持平。下周港口库存或窄幅调整为主。

船期：

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 17 日，有船思捷湾抵达港发码头，卸甲醇 6000 吨，来自阿曼。

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 23 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1805 合约开盘于 2811 元/吨，较上周涨 76 元/吨，最高价为 2820 元/吨，较上周涨 79 元/吨，最低价为 2674 元/吨，较上周跌 28 元/吨，尾盘收于 2720 元/吨，较上周涨 13 元/吨，当日合约成交量为 1441076 手，持仓量为 519124 手。本周，港口甲醇市场震荡调整，现货价格多跟随期货价格窄幅波动，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	金诚泰	30	3.19 检修 3.22 投料
	久泰	100	计划 3 月 25 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	3.21 停车检修 40 天
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 22 号重启
山东	兖矿鲁化	20	3.9 日检修计划月底重启
安徽	临涣	20+20	一套 20 万吨计划 25 号检修
河南	中新	35	3.13 检修至未定
	中原大化	50	3.16 检修计划下周重启
	鹤壁	60	3.23 检修 12 天左右
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
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	晋丰	10	上周停车至未定
	天源	10	上周停车至未定
	大土河	20	3.19 起检修一个月

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	270-570	680-780	750-800
天然气制企业	350-400	500-650	600-680
焦炉气制企业	190-600	600-610	580-610

本周国内甲醇企业利润继续走高。近期国内甲醇装置较多，供应面形成利好支撑，西北主产区库存较低，部分企业惜售，区域内价格持续走高。受西北主产区上涨影响，环渤海及淮海等地积极跟涨。随着国内甲醇价格整体走高，我国煤制、焦炉气以及天然气等企业利润持续上涨。从下周市场来看，当前西北库存依旧不高，且下周仍有部分装置检修，市场利好因素仍存，但由于当前价格涨幅较大，部分下游接货意向不高，预计短期国内甲醇市场或窄幅震荡为主，届时国内甲醇企业利润或随之窄幅波动。

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%	57%	-2	56%
甲醛	30%	30%	0	31%
二甲醚	16%	17%	+1	18%
醋酸	79%	83%	+4	84%
MTBE	59%	59%	0	59%
DMF	70%	68%	-2	66%

本周，国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 94%左右，较上周提升 6 个百分点。周内虽神华包头以及蒲城清洁装置开工负荷较低，但大唐国际装置周内陆续重启，煤制聚丙烯装置开工小幅提升。传统下游中，下游开工多有所提升。下周看来煤制聚丙烯装置检修计划多集中在 4 月，煤制聚丙烯装置多运行正常预计整体开工趋稳在 94%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。

甲醇后市预测

驱动因素利好

- 需求：**
- 1、河南鹤壁 60 万吨/年装置 3 月 23 日起检修 12 天。
 - 2、内蒙古久泰 100 万吨/年装置计划 3 月 25 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/年装置计划 3 月 25 日检修 1 个月左右。
 - 5、受环保影响，山西、河北等焦化企业错峰生产。
 - 6、二甲醚：山西兰花 20 万吨/年装置计划本周末出产品。

驱动因素利空

- 1、山东兖矿鲁南 20 万吨/年装置 3 月底或重启。
- 2、河南中原大化 50 万吨/年装置计划下周重启。
- 3、黑龙江大庆 20 万吨/年装置下周或正常出货。
- 4、甲醛：环保检查，甲醛等工厂开工恢复缓慢。
- 5、DMF：华鲁恒升一套 5 万吨/年装置 3 月 21 日停车为期 1 个月。
- 6、MTG：唐山境界 20 万吨/年装置计划 3 月中旬检修半个月。
- 7、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。
- 8、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。
- 9、贸易：内地与港口套利窗口关闭，不利我国货源的流通。

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。

综合判断

基于陕、蒙一带春季检修加烯烃外采影响，导致当地甲醇企业库存低位，下周售价或有继续走高可能，但幅度或有限。虽然省外货源冲击有限，但环保影响下甲醛等下游需求恢复缓慢，且贸易商手中低价货源尚有（根据合同不同，货源多少不一），故环渤海一带或整理为主。4月国外装置预期检修较多，在内地套利窗口关闭情况下，进口货或继续影响港口市场。下周我国甲醇市场或整理为主，西北等地或继续走高，但临近周末局部不排除有走跌的可能。期货方面，MA05 波动范围或在 2700-2850 点，建议短线可逢高空，反套思路可持有，同时抛纸货买 MA09 策略可继续。