

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 04 月 14 日
TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场窄幅整理为主，受运费走高影响，山东等局部市场有所走高。伴随着久泰等装置检修的结束，陕西凯越等新一批检修装置即将开始，我国西部地区供应偏紧。但本周受原油价格持续走高及危化品车辆对介质等方面检查力度加大影响，致使西部至我国中东部运输甲醇车辆难寻，运费高企（截至目前内蒙古至山东东营一带运费在 260-280 元/吨附近，较周初涨幅高达 100-130 元/吨），为此西部企业外发相对受限，贸易商成本增加情况下，河北、山东等我国中东部市场有所拉涨。近期鲁南、苏北等地环保检查较为严格，盛隆、沂州煤焦化等企业，包括甲醛等下游企业开工受限，多数负荷降至 5 成左右，当地货源偏紧刺激市场走高。期货窄幅震荡，港口现货市场波动不大。

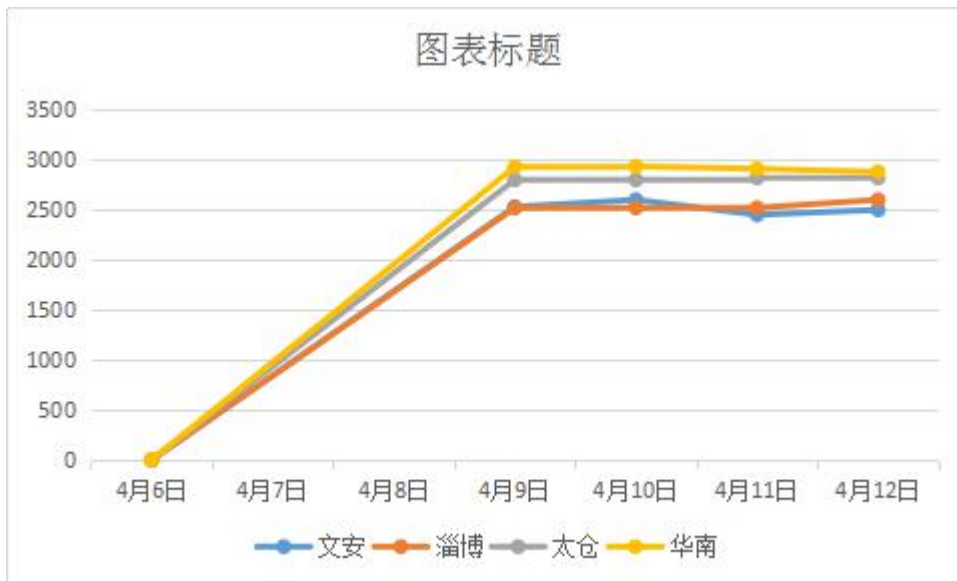
二、甲醇一周行情分述

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)
4月6日	119.75-120.25	322.5-323.5	364-366	409-411
4月9日	119.25-119.75	319-320	370-372	409-411
4月10日	119.75-120.25	327.5-328.5	370-372	409-411
4月11日	119.75-120.25	327.5-328.5	367-369	409-411
4月12日	119.75-120.25	320.5-321.5	367-369	409-411
较上周末涨跌	+0	-2	+3	+0

近期，中国大部分市场商家已经采购了 4 月到货的船货。市场参与商们依然对 4 月至 5 月初市场看涨。另外，印度市场货源紧张，因印度最大的进口商伊朗部分装置开始检修。美国方面，市场参与者认为 4 月份的价格达到了上限。5 月份的报价范围或在 115-118 美分/加仑美国离岸价。委内瑞拉共计两套甲醇装置，一套 85 万吨/年另一套 75 万吨/年的装置，自 4 月初检修一套，但是具体检修日期尚不明确。委内瑞拉 Metor 75 万吨 /年的装置 4 月初开始检修，Metor II 工厂 85 万吨/年的装置正常生产。上周伊朗的 ZPC 关闭其在 Assaluyeh 的 165 万吨/年的第二甲醇工厂进行为期 50 天的检修。另外 FPC 石化公司将关闭其 100 万吨/年的甲醇工厂在 4 月 20 日进行 20-30 天的检修。

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
4月6日	0	0	0	0
4月9日	2530	2520	2800	2930
4月10日	2600	2520	2800	2935
4月11日	2450	2520	2820	2910
4月12日	2500	2600	2820	2880

三、本周港口库存情况

截止4月13日，我国港口甲醇总库存58万吨左右，较上周末增加0.5万吨。华南沿海（广东、福建）在11.5万吨左右，较上周末增加2.5万吨，其中广东10万吨左右，较上周末增加3.5万吨；华东沿海（江苏、宁波）在46.5万吨左右，较上周末降低2万吨，其中江苏30万吨左右，较上周末增加2万吨，浙江16.5万吨左右，较上周末降低4万吨。从长约情况看，下周港口库存或继续增加。

船期：

- 4月8日，有船女王抵达港发码头，卸甲醇20500吨，来自伊朗。
- 4月8日，有船纳基德抵达港发码头，卸甲醇15000吨，来自阿曼。
- 4月8日，有船金色天空抵达孚宝1码头，卸甲醇12000吨，来自印尼。
- 4月8日，有船太平洋地平线2号抵达长江石化码头，卸甲醇5250吨，来自泰州。
- 4月8日，有船科伯特抵达长江石化码头，卸甲醇15000吨，来自麦廖。
- 4月10日，有船皇后抵达阳鸿石化码头，卸甲醇20000吨，来自南沙。
- 4月12日，有船海湾虎娃抵达长江石化码头，卸甲醇16000吨，来自东莞。
- 4月14日，有船安宏抵达澄利码头，卸甲醇10000吨，内贸货。

4 月 15 日，有船麦哲伦努力抵达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自南沙。

4 月 16 日，有船托凡阁抵达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自泉州。

4 月 17 日，有船玛丽琼斯抵达长江石化码头，卸甲醇 30000 吨，来自丽水。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约换月。截止 4 月 13 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1809 合约开盘于 2631 元/吨，最高价为 2665 元/吨，最低价为 2620 元/吨，尾盘收于 2658 元/吨，当日合约成交量为 689236，截止收盘 MA1805 合约持仓量为 521986 手。本周，港口甲醇市场震荡走强，港口库存下滑，现货期货表现强势，下周市场逐步消化利好消息，期货或震荡调整为主，太仓现货与 05 合约价差区间或有所修复。

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	3.25 起检修，4.12 已恢复
	久泰	100	计划 3 月 24 日停车，近期恢复
	中煤远兴	60	计划 3 月 23 日检修 30 天
	荣信	90	4.11 精留只检查，不检修，4.12 恢复
	鄂尔多斯西北能源	30	4.6 检修 30 天
甘肃	华亭	60	3.21 停车检修 40 天
青海	中浩	60	4.8 停车检修，4.12 左右结束
	桂鲁	80	4.3 停车中，预计 4 月底重启
新疆	广汇	120	计划 4.20 检修 20 天左右
陕西	榆林凯越煤化	60	4.20 停车，检修 30 天
黑龙江	吉伟	8	3.29 起检修 20 天
	亿达信	10	计划 4 月下检修
山东	盛隆	25	限产降负

安徽	临涣	20	3.25 停车，检修 30 左右
河南	鹤壁	60	3.23 停车检修 12 天，4.8 已恢复
江苏	晋煤恒盛化工	40	锅炉故障检修结束，降负运行
	沂州煤焦化	30	环保原因降负运行
	徐州伟天化工	30	降负运行
四川	泸天化	40	27 号临时检修，计划 4 月底开车
贵州	贵州金赤	30	3.27 起检修 20 天
天津	天津碱厂	50	3.24 停车，计划 4.25 重启
山西	大土河	20	3.17 起停车，计划下周重启

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	650-710	570-605	550-580
天然气制企业	550-660	550-600	530-600
焦炉气制企业	550-610	540-620	580-600

本周国内甲醇企业利润水平下降。由于前期下游需求欠佳，鲁北地区多家 MTBE 装置检修，部分企业出货受阻，节后西北主产区价格大幅走跌。受西北主产区下跌影响，西南及环渤海市场走势下滑，虽周内涉及西南限气以及山西部分企业库存低位等利好支撑，但支撑力度有限，市场整体维持弱势震荡。我国煤制、焦炉气以及天然气等企业利润走势下滑。从下周市场来看，前期部分检修装置逐渐重启，国内供应面或有所增加，预计国内局部甲醇市场或偏弱运行为主，届时国内甲醇企业利润或随之窄幅下滑。

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	55%	57%	+2	58%
甲醛	31%	34%	+3	35%
二甲醚	17%	15%	-2	16%
醋酸	80%	65%	-15	72%
MTBE	52%	49%	-3	53%
DMF	66%	56%	-10	65%

本周，国内煤制聚丙烯整体开工率 84%左右，较上周降低 12 个百分点。周内煤制聚丙烯装置陆续进入检修，神华榆林以及中天合创环管法装置进入较长时间的检修。传统下游中，下游开工也有所下滑。下周看来月内其他装置暂无检修计划，预计下周煤制聚丙烯整体开工率趋稳在 84%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、陕西榆林凯越 60 万吨/年装置计划 4.20 停车检修 25 天。
 - 2、新疆一主力工厂装置计划 4.20 起轮检。
 - 3、中海石油建滔 60+80 万吨/年装置计划 5-6 月检修。
 - 4、醋酸：河南龙宇 40 万吨/年装置 4.14 开车、上海华谊 70 万吨/装置 4.22 开车。
 - 5、MTO：神华榆林 60 万吨/年装置月底或恢复。
 - 6、FPC 伊朗 Fanavaran 石化 100 万吨/年装置 4.20 起检修 20-30 天。

驱动因素利空

- 1、OCI 子公司 Natgasoline 位于德克萨斯州新建的 175 万吨/年装置计划 5 月投产。
- 2、内蒙古荣信 90 万吨/年装置 4.13 恢复。
- 3、滕州凤凰一套 36 万吨/年装置近日或恢复。
- 4、山西大土河 20 万吨/年装置 4 月中旬或重启。
- 5、中煤远兴 60 万吨/年装置 4.23 附近或重启。
- 6、内蒙古久泰 100 万吨/年装置下周出产品。
- 7、黑龙江吉伟 8 万吨/年装置 4.15 或恢复。
- 8、四川泸天化 40 万吨/年装置月底重启
- 9、安徽临涣 20 万吨/年装置月底重启。
- 10、环保影响鲁南、苏北等企业开工降低，后期或逐步恢复。
- 11、甲醛/二甲醚：环保影响企业开工变化或有限。
- 12、DMF：陕西兴化 10 万吨/年装置 4.12 停车 10 天左右。
- 13、MTO：江苏斯尔邦 80 万吨/年装置后期有检修计划。

- 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、政策：环保检查，山东、河北等地甲醇及下游开工或继续受限。
 - 3、物流：后期油价持续走高缺乏利好支撑，物流运费或有所降低。

综合判断

宏观面暂时影响有限，下周油价持续走高缺乏一定支撑。下周我国甲醇涉及重启产能超 300 万吨，检修产能仅在 120 万吨左右，虽然 FPC 伊朗装置有检修计划，但整体看下周供应面存宽松预期。受环保检查影响，鲁南等地甲醇及下游企业开工不高，下周变化或有限，加之传统需求淡季即将来临，需求面或无明显改善。另外物流运费存下滑预期。为此，下周我国甲醇市场或下滑为主。期货方面，MA05 面临交割，不建议继续关注，主力合约已经换至 MA09，虽然本周五收盘突破 2650 点位，但从 5 日均线及 30 日均线看，后期仍有走高支撑，另外基差依旧较大，且贴水现货较多（近 300 元/吨），建议短线多单可轻仓持有，同时抛纸货买 MA09 策略可继续。