

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 21 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 260-330 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。

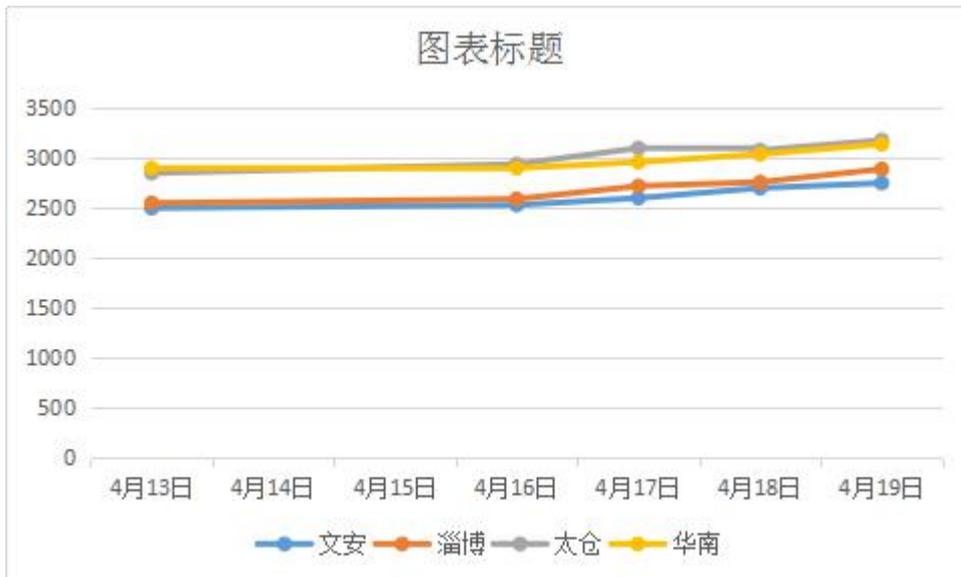
二、甲醇一周行情分述

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13日	118.25-118.75	319.5-320.5	379-381	414-416
4月16日	118.25-118.75	315.5-316.5	379-381	414-416
4月17日	118.25-118.75	315.5-316.5	379-381	414-416
4月18日	117.75-118.25	319.5-320.5	381-383	414-416
4月19日	117.75-118.25	318.5-319.5	384-386	414-416
较上周末涨跌	-0.5	-1	+5	+0

近期，受中东主要供应商装置检修影响，印度甲醇市场供应紧张，中国到印度转运货物套利窗口开启，导致亚洲外盘价格大幅走高。美国方面，现货甲醇价格变动不大，市场供需基本面不变，市场焦点继续关注中东，欧洲，东南亚，中国，委内瑞拉等地的装置检修。欧洲方面，欧洲市场仍然存在供应紧张迹象，需求方面，第二季度传统上是甲醇需求旺季，2018年第二季度的需求与预期一致。但是，欧洲市场的任何供应紧张都是由于供应限制，而不是强劲的需求导致。装置方面，BP位于德国盖尔森基兴的30万吨/年的甲醇工厂也在4月中旬开始检修，壳牌位于德国Wesseling40万吨/年的甲醇工厂也开始检修。

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
4月13日	2500	2550	2850	2900
4月16日	2530	2590	2940	2900
4月17日	2600	2720	3100	2960
4月18日	2700	2760	3080	3040
4月19日	2750	2890	3180	3140

三、本周港口库存情况

截止4月20日，我国港口甲醇总库存57万吨左右，较上周末降低1万吨。华南沿海（广东、福建）在9万吨左右，较上周末降低2.5万吨，其中广东7万吨左右，较上周末降低3万吨；华东沿海（江苏、宁波）在48万吨左右，较上周末增加1.5万吨，其中江苏31万吨左右，较上周末增加1万吨，浙江17万吨左右，较上周末增加0.5万吨。从长约情况看，下周港口库存或变化不大。

船期：

- 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，甲醇期货主力合约宽幅震荡。截止4月20日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约MA1809合约开盘于2710元/吨，较上周涨79，最高价为2713元/吨，较上周涨48，最低价为2638元/吨，较上周涨18，尾盘收于2643元/吨，较上周跌15。当日合约成交量为964722，截止收盘MA1805合约持仓量为685432手。本周，港口甲醇市场宽幅震荡，港口库存下滑，且消息众多，期现联动走强，但周期末市场逐步消化利好消息，下周期货或震荡调整为主，太仓现货与05合约价差区间或继续修复。

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	中煤远兴	60	计划3月23日检修30天
	易高	30	4.19-5.1 半负荷运行
甘肃	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	4.3 停车中，预计4月底5月初恢复
宁夏	长城能源	50	4.1 起检修45天
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
	延长兴化	30	4.11 起检修至月底
	渭化	40+20	20万吨装置 4.15 附近临时检修
	陕焦	20	4.17 起检修至 4.23
	黄陵	30	4.14 起停车
黑龙江	吉伟	8	3.29 起检修20天
	亿达信	10	计划4.20 起检修
山东	盛隆	25	限产降负
	凤凰	36	4.19 起停车一周
	沂州煤焦化	30	4.19 起停车一周

江苏	恒盛化肥	40	限产
	伟天	35	4.12 起检修
安徽	临涣	20	3.25 停车，检修 30 左右
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
	五麟煤焦	10	4 月初停车，计划检修一月左右

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	570-605	605-800	600-800
天然气制企业	550-600	600-800	580-780
焦炉气制企业	540-620	620-960	600-900

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	57%	54%	-3	56%
甲醛	34%	35%	+1	35%
二甲醚	15%	15%	0	16%
醋酸	65%	67%	+2	70%
MTBE	49%	52%	+3	53%
DMF	56%	47%	-9	56%

本周，本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 80%左右，较上周降低 4 个百分点。周内大唐国际装置全线停车检修，中天合创环管法装置以及神华榆林装置尚未重启，宁夏宝丰装置故障小修，煤制聚丙烯整体开工率走低。传统下游开工陆续提升。下周看来，神华榆林以及中天合创环管法装置预计重启，其他装置无检修计划，预计煤制聚丙烯整体开工走高在 84%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、内蒙古易高 30 万吨/年装置 4 月 19 日至 5 月 1 日半负荷运行。
 - 2、陕西凯越 60 万吨/年装置计划 5 月初检修 25 天左右。
 - 3、新疆一主力工厂目前半负荷运行，4 月 25 日至 5 月 10 日计划轮修。
 - 4、滕州凤凰一套 36 万吨/年装置 4 月 19 日停 7-10 天。
 - 5、中海油 60+80 万吨/年装置计划 5-6 月轮检。
 - 6、MTO：神华榆林 60 万吨/年 MTO 装置计划 4 月底重启。
 - 7、甲醇+MTP：听闻大唐国际 46 万吨/年 MTP 装置计划 5 月底重启，其配套 168 万吨/年甲醇装置 4 月底开始检修 20 天，下周起甲醇外销量逐步减少。
 - 8、甲醇制氢：山东金城 60000Nm³/h 装置计划 5 月初重启。
 - 9、DMF：陕西兴化 10 万吨/年装置计划下周初开车。
 - 10、醋酸：上海华谊 2#45 万吨/年装置计划 4 月 22 日重启。
 - 11、库存：目前上游企业及港口库存处于中低位。

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、甘肃华亭 60 万吨/年装置计划 4 月底重启。
- 3、中石化长城能源 50 万吨/年装置计划 5 月中旬重启。
- 4、内蒙古中煤远兴 60 万吨/年装置计划下周重启。
- 5、内蒙古新奥新建 60 万吨/年装置计划 5 月 18 日正式投产。
- 6、陕焦 20 万吨/年装置下周初重启。
- 7、鲁西新建 80 万吨/年装置计划 6 月投产。

- 8、山东明泉科技 60 万吨/年装置 4 月 19 日恢复稳定。
- 9、贵州金赤 30 万吨/年装置计划 4 月底重启。
- 10、四川泸天化 40 万吨/年装置计划 4 月底至 5 月重启。
- 11、沂州科技 30 万吨/年装置计划下周重启。
- 12、安徽临涣 20 万吨/年装置计划 4 月 25 日重启。
- 13、安徽昊源新建 80 万吨/年装置 5 月底投产。

- 其他：**
- 1、甲醇+MTO：陕西延长石油延安能源化工新建 180 万吨/年甲醇装置+60 万吨/年 MTO 装置计划 6 月投产。
 - 2、原油：在贸易战、美联储会议、美国页岩油、减产、地缘风险等因素影响下，后期油价或窄幅波动为主。
 - 3、物流：五一假期、环保、介质检查等影响，危化品车辆或依旧较少，物流运费或维持坚挺。

综合判断

下周西北等上游企业库存低位，价格或相对坚挺。虽然部分甲醇装置仍有检修计划，且环保检查影响河北、山西等地焦化企业开工（部分甲醇装置停车或降负），但随着部分检修装置的陆续重启、新建装置的计划投产，后期供应面增加预期愈发强烈，且部分 MTO 企业皆有检修计划，需求面存减弱预期，另外鲁北部分下游企业已经对高价抵触（下午起部分贸易商出货已经相对一般），而 4 月 20 日 MA09 大幅下跌 66 个点，跌幅达 2.44%，创近 18 个交易日以来最大跌幅，业者心态分歧愈发明显。为此，下周我国甲醇市场或逐步趋弱。期货方面，MA09 看 30 日均线支撑，若未破位，可在 2620 附近轻仓多单，若破位，可适量布空。目前风险加大，建议短线轻仓操作或观望。