

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 05 月 05 日
TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场窄幅调整为主。西北主产区库存低位，神华榆林 MT0 装置恢复等因素情况下，陕、蒙一带企业售价坚挺。但因 MTBE 等部分传统甲醇下游装置计划检修，且环保对淄博及周边等地检查影响，我国山东北部一带下游需求相对较弱，企业接货不积极，东营等地市场有所下滑。而临近周末甲醇期货大幅走高，提振部分业者心态，但多数业者认为，MA05 即将交割，5 月中旬前市场或变化不大，另外在港口长期低库存及多地套利窗口开启情况下，港口市场坚挺运行。

二、甲醇一周行情分述

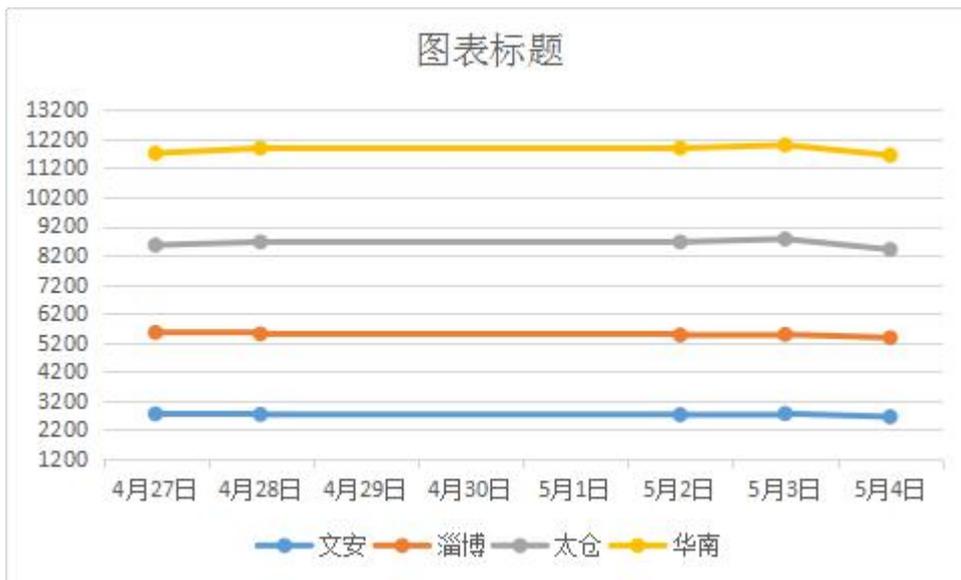
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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)
4 月 30 日	116.75-117.25	311.5-312.5	397-399	422-424
5 月 1 日	117.75-118.25	311.5-312.5	397-399	422-424
5 月 2 日	119.5-120	311.5-312.5	396-398	422-424
5 月 3 日	119.5-120	314.5-315.5	395-397	422-424
较上周末涨跌	+3.75	+3	-2	+0

近期，美国方面，OCI 的新产能也在不断增加，后期市场仍面临供需矛盾增加的风险。欧洲方面，尽管第二季度欧洲和其他地区的装置检修时间很长，但市场平衡良好。装置方面，英国石油公司在德国盖尔森基兴 30 万吨/年的工厂，德国韦塞林 40 万吨/年的工厂和挪威蒂杰尔山谷地区的挪威国家石油公司 90 万吨/年的工厂定于 4 月至 6 月间进行维护。伊朗 Zagros 石化公司因技术

问题在上周六关闭了其在 Assaluyeh 的 165 万吨/年的 1 号工厂,其 2 号厂房年产能为 165 万吨,于 4 月 7 日关闭了 50 天的定期维护。阿曼国际贸易早些时候表示阿曼塞拉莱甲醇公司在 4 月 1 日关闭了其 130 万吨/年的工厂,进行了 30-40 天的定期维护; OCI 在得克萨斯州的博蒙特工厂目前已完成基本工作,并在 6 月或 7 月开始商业化生产。

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
4月27日	2750	2800	3000	3160
4月28日	2730	2770	3160	3220
5月2日	2720	2740	3200	3220
5月3日	2760	2720	3280	3230
5月4日	2650	2720	3030	3240

三、本周港口库存情况

截止 5 月 4 日，我国港口甲醇总库存 44 万吨左右，较上周末降低 10.5 万吨。华南沿海（广东、福建）在 6.5 万吨左右，较上周末降低 2 万吨，其中广东 5.5 万吨左右，较上周末降低 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 37.5 万吨左右，较上周末降低 8.5 万吨，其中江苏 24.5 万吨左右，较上周末降低 5 万吨，浙江 13 万吨左右，较上周末降低 3.5 万吨。从长约情况看，下周港口库存或变化不大。

船期：

- 5 月 1 日，有船海湾迷雾抵达宁波码头，卸甲醇 8746.787 吨，来自未知。
- 5 月 1 日，有船北欧抵达连云港码头，卸甲醇 10318 吨，来自玛塔普。
- 5 月 2 日，有船安宏抵达澄利码头，卸甲醇 10500 吨，来自未知。
- 5 月 2 日，有船帕纳吉亚抵达长江石化码头，卸甲醇 5000 吨，来自乍浦。
- 5 月 3 日，有船金熊抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自邦坦。
- 5 月 12 日，有船邦加杜鹃抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 13000 吨，来自新加坡。

四、甲醇期货走势分析

截止 5 月 4 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1809 合约开盘于 2701 元/吨，最高价为 2767 元/吨，最低价为 2699 元/吨，尾盘收于 2759 元/吨，当日合约成交量为 1072746，截止收盘 MA1809 合约持仓量为 908314 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 09 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	中煤远兴	60	3.23 起检修，近日恢复正常
	庆华包钢	20	计划 8 日开始检修 10 天
	新奥	60	计划 5 月 8 日投产
甘肃	华亭	60	3.21 起检修，计划 5 月上旬恢复
青海	格尔木	30	15 年 12 月停车
	桂鲁	80	计划 5 月上旬恢复
宁夏	长城能源	50	4.1 起检修 45 天
新疆	广汇	120	4.24 起全停，计划 5 月 10 日重启
陕西	榆林凯越煤化	60	5 月中旬起检修 25 天
	陕煤化	60	5.4 起检修
	黄陵	30	4.14 起停车
黑龙江	吉伟	8	3.29 起检修，4 月底恢复
	亿达信	10	4 月初检修，5 月初已恢复
山东	盛隆	25	限产降负
江苏	沂州煤焦化	30	限产
	伟天	35	4.12 起检修
	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
安徽	临涣	20	3.25 停车，计划下周重启
河南	中新	35	4.26 起检修
四川	泸天化	40	27 号临时检修，计划 4 月底开车
海南	中海油建滔	80	计划 5 月检修
贵州	贵州金赤	30	3.27 起检修 20 天
四川	达州钢铁	3#10	3#15.8.11 起至未定
	泸天化	40	5 月初恢复正常

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	880-900	870-900	850-880
天然气制企业	800-900	850-900	800-850
焦炉气制企业	750-950	700-750	680-720

本周国内甲醇企业利润水平下降。由于下游对高端货物较为抵触，市场接货多按需为主，环渤海等市场部分企业出货受阻，以山西为首的甲醇市场走势下滑，国内焦炉气制甲醇利润走跌。虽西北库存偏低，支撑西北主产区高位运行，但由于煤炭价格上涨，成本上升，煤制甲醇企业利润下降。从下周市场来看，下游市场难有明显改观，而后期国内仍有部分甲醇装置存在重启计划，区域内供应存增加预期，国内甲醇市场局部或偏弱运行。预计甲醇企业利润或窄幅下滑。

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%	56%	+1	59%
甲醛	36%	35%	-1	35%
二甲醚	14%	16%	+2	16%
醋酸	73%	78%	+5	78%

MTBE	51%	51%	+0	51%
DMF	63%	55%	-8	62%

本周国内煤制聚丙烯整体开工率在 90%左右，较上周走高 6 个百分点，上周宁夏宝丰、神华榆林、中天合创环管法装置均重启，本周只有大唐国际装置全线检修中，煤制聚丙烯整体开工走高明显。下周看来，大唐国际装置不能重启其他装置暂无检修计划，预计下周煤制聚丙烯装置整体开工趋稳在 90%左右。传统下游开工变化不大，预计整体下游需求量保持稳定。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

- 1、陕西凯越 60 万吨/年装置计划 5 月 15 日检修 25 天左右。
- 2、内蒙古庆华包钢 20 万吨/年装置计划下周初开始检修 10 天。
- 3、陕煤化 60 万吨/年装置 5 月 4 日附近检修 15 天左右。
- 4、甲醇制氢：山东金城 60000Nm³/h 装置近期或重启。
- 5、原油：在伊核协议、减产协议、页岩油复苏等因素影响下，下周油价或继续走高。
- 6、库存：短期看，港口低库存态势或难有明显改善。
- 7、心态：MA05 交割前，部分业者心态或相对坚挺。
- 8、库存：短期看，港口低库存态势或难有明显改善。
- 9、心态：MA05 交割前，部分业者心态或相对坚挺。

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 8 月正式投产。

- 2、中石化长城能源 50 万吨/年装置计划 5 月 10 日重启。
- 3、内蒙古中煤远兴 60 万吨/年装置近期恢复正常。
- 4、甘肃华亭 60 万吨/年装置计划下周重启。
- 5、安徽临涣 20 万吨/年装置下周或恢复稳定。
- 6、河南中新 35 万吨/年装置下周或恢复稳定。
- 7、新疆一主力工厂计划 5 月 10 日或恢复。
- 8、内蒙古新奥新建 60 万吨/年装置计划 5 月 18 日正式投产。
- 9、鲁西新建 80 万吨/年装置计划 6 月投产。
- 10、安徽昊源新建 80 万吨/年装置 5 月中旬或投产。
- 11、MTO：中原乙烯 20 万吨/年装置 5 月 2 日起检修 40 天。
- 12、MTO：阳煤恒通 30 万吨/年装置 5 月 2 日起检修 15 天。
- 13、MTO：宁波富德 60 万吨/年 MT0 装置计划 5 月 5 日起检修 35 天。
- 14、MTBE：吉化锦江油化厂 5.5 万吨/年装置计划 5 月 10 日检修。
- 15、BDO：河南鹤煤 10 万吨/年装置计划 5 月 6-10 日停车换催化剂。
- 16、甲烷氯化物：山东东营和大王两厂共计 44 万吨/年装置计划 5 月 15 号开始停车一周。

其他：1、物流：上合峰会、环保安全检查等影响，多地危化品车辆运输或受限。

综合判断

下周国外供应变化不大，而内地除个别甲醇装置检修外，其重启装置相对较多，且主要集中在西北和华东一带，而下游装置中检修装置较多，多在河南、山东一带，整体看，主产区供应增加预期明显，消费区需求减弱预期运存。下周我国甲醇市场或弱势下滑为主。期货方面，MA05 即将交割，盘面基差或继续修复（现货下滑可能性较大）；MA09 仍有继续走高的可能，看到 2800 点附近，但目前现货基本面偏空因素逐步释放，故建议短线轻仓操作，不宜过分追高。目前风险加大，建议谨慎。