

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 19 日
TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场大幅走高。基于陕、蒙企业库存低位，且当地部分烯烃外采甲醇继续，加之与港口套利窗口较大，为此本周继续大幅走高 200 元/吨至 2700 元/吨以上。受成本增加，河北、山东等环渤海地区紧跟走高。而青岛会议即将开始，山东局部运输或受阻，环保检查力度加大，鲁南等周边地区焦化企业及甲醛企业开工受限。港口库存依旧低位，甲醇期货走高，业者心态受支撑，货源偏紧刺激，港口市场继续大幅走高，其中太仓再次突破 3500 元/吨，华南超 3600 元/吨，临近周末随着期货的下滑，市场有 50-100 元/吨的回落。

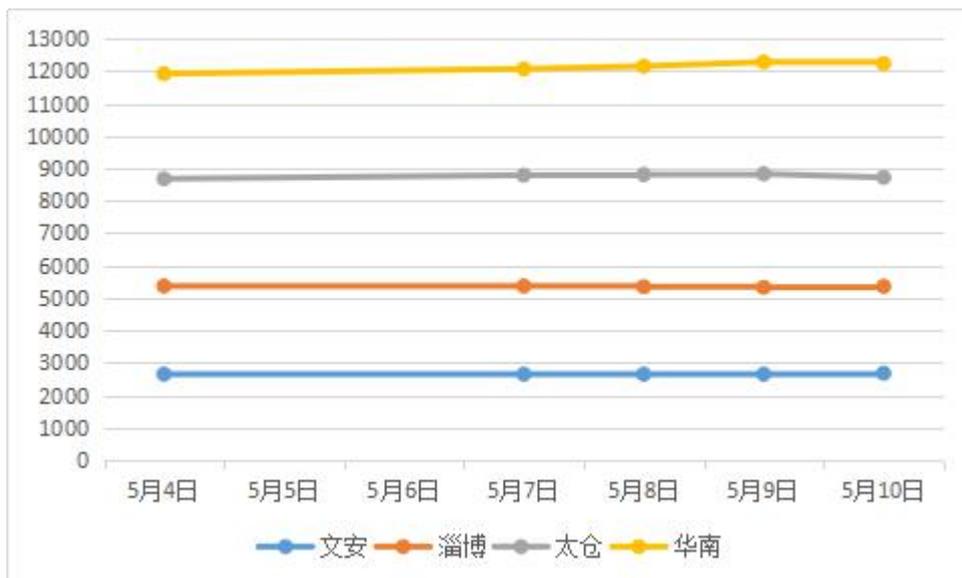
二、甲醇一周行情分述

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)
5月11日	118.75-119.25	334.5-335.5	411-413	420-422
5月14日	119.25-119.75	334.5-335.5	411-413	420-422
5月15日	118.25-118.75	330.5-331.5	414-416	424-426
5月16日	119.25-119.75	332-333	414-416	424-426
5月17日	119.25-119.75	333.5-334.5	414-416	424-426
较上周末涨跌	+0.25	+2	+10	+0

近期，美国方面，美国市场供需面基本维持不变，市场围绕美国对伊朗实施制裁的影响正在进行讨论。欧洲和亚洲地区计划外和计划内的检修以及委内瑞拉工厂持续停工是目前影响市场的其他因素。欧洲方面，市场基本面没有变化，欧洲西北部及地中海地区供应紧张迹象持续。市场参与者一直关注美国最近决定退出伊朗核协议事件，但在欧洲市场上看到的影响甚微。装置方面，德克萨斯州博蒙特的 175 万吨/年甲醇装置新增产能将在 6 月或 7 月开始商业化生产，伊朗 Fanavaran 石化公司 Bandar Imam Khomeini 周一重新启动其 100 万吨/年甲醇工厂，伊朗扎格罗斯石化公司在阿萨卢耶第二座年产能为 165 万吨/年的工厂，于 4 月 7 日关闭后进行为期 50 天的计划维护，并将于 5 月底重新启动。

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
5月11日	2720	2740	3360	3510
5月14日	2740	2750	3320	3420
5月15日	2800	2685	3340	3450
5月16日	2850	2905	3430	3470
5月17日	2900	3080	3340	3550

三、本周港口库存情况

截止5月18日，我国港口甲醇总库存38万吨左右，较上周末降低1.5万吨。华南沿海（广东、福建）在6.5万吨左右，较上周末增加2万吨，其中广东4.5万吨左右，较上周末增加0.5万吨；华东沿海（江苏、宁波）在31.5万吨左右，较上周末降低3.5万吨，其中江苏21万吨左右，较上周末降低1.5万吨，浙江10.5万吨左右，较上周末降低2万吨。从近期船期情况看，下周港口库存或增加。

船期：

- 5月13日，有船艾瑞抵达连云港码头，卸甲醇20000吨，来自伊朗阿萨鲁耶。
- 5月13日，有船邦加杜鹃花抵阳鸿石化码头，卸甲醇13000吨，来自新加坡。
- 5月13日，有船玛丽娜琥珀抵阳鸿石化码头，卸甲醇20000吨，来自连云港。
- 5月16日，有船阿卡西亚抵达长江石化码头，卸甲醇4750吨，来自新加坡。
- 5月17日，有船紫罗兰抵达连云港码头，卸甲醇23100吨，来自伊朗阿萨鲁耶。
- 5月18日，有船米德抵阳鸿石化码头，卸甲醇7000吨，来自麦廖。
- 5月21日，有船沙特卡玛抵达长江石化码头，卸甲醇10499吨，来自蔚山。

5月28日，有船乐康阁抵达长江石化码头，卸甲醇40000吨，来自巴拿马。

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5月18日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约MA1809合约开盘于2849元/吨，较上周涨82元/吨，最高价为2855元/吨，较上周涨57元/吨，最低价为2818元/吨，较上周涨68元/吨，尾盘收于2829元/吨，较上周涨37元/吨，当日合约成交量为745740，截止收盘MA1809合约持仓量为960388手。本周，港口甲醇市场震荡走强，港口库存依旧处于低位，现货期货表现强势，下周市场或弱势下滑，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	新奥	60	因装置问题，投产日期推迟
	西北能源	30	计划5月24号附近恢复
甘肃	华亭	60	3.21起检修，现已开启单套系统，计划月底恢复
青海	桂鲁	80	计划5月下旬恢复
宁夏	神华宁煤	60	计划5.15起检修8天
陕西	榆林凯越煤化	60	5.16起检修，计划检修25天
	陕煤化	60	5.4起检修，计划月底恢复
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
天津	天津渤化永利化	50	4.10起检修，5.20附近重启。
江苏	沂州煤焦化	30	5.5日停车
	伟天	35	4.12起检修
安徽	临涣	20	3.25停车，计划5月下旬重启
海南	中海油建滔	80	计划5-6月份轮检

山西	光大焦化	15	5.5 起检修，计划月底重启
	宏源	12	5.8 起检修，计划 5 月中下旬重启

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	800-830	990-1000	900-980
天然气制企业	800-830	800-1000	800-900
焦炉气制企业	720-770	800-1000	750-950

本周国内甲醇企业利润水平大幅提高。西北地区延续库存低位，市场出货积极性较高，部分企业甚至停售，周内西北价格大幅拉涨，随着主产区甲醇价格大幅上涨支撑以及环保影响下苏北等部分企业开工负荷较低，内地整体库存不高等利好因素影响，市场走势持续上涨。在甲醇价格走高背景下，国内煤制、焦炉气制以及天然气制甲醇利润大幅走高。从下周市场来看，后期国内部分装置或将重启，市场供应面或趋于宽松，但当前西北库存偏低仍对市场形成一定支撑，国内甲醇市场或高位震荡为主，局部小幅偏弱。预计甲醇企业利润或窄幅震荡为主，局部或小幅下滑。

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	58%	59%	+1	62%
甲醛	33%	32%	-1	30%
二甲醚	15%	16%	+1	16%

醋酸	77%	75%	-2	77%
MTBE	51%	51%	+0	53%
DMF	55%	54%	-1	64%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 89%，较上周走高 9 个百分点。周内大唐国际装置仍处于检修中，周初蒲城清洁装置重启，煤制聚丙烯整体开工走高。传统下游中，开工率涨跌不一。下周看来大唐国际装置重启时间推迟至月底，中天合创部分装置预计下周末停车，煤制聚丙烯整体开工率预计走低至 86%左右。传统下游除甲醛外开工或有窄幅提升，预计整体下游需求量有所下降。

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 5 月 16 日检修 25 天左右。
- 2、MTO：阳煤恒通 30 万吨/年装置 5 月 21 日附近或重启。
- 3、DMF：扬子巴斯夫 4 万吨/年装置计划 5 月 20 日重启。
- 4、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。

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、河南鹤壁 60 万吨/年装置 5 月 17 日点火，18 日正常。
- 3、青海桂鲁 80 万吨/年装置下周或重启。

- 4、陕煤化 60 万吨/年装置计划月底重启。
- 5、长城能源 50 万吨/年装置 5 月 16 日重启，目前负荷提升中。
- 6、甘肃华亭 60 万吨/年装置半负荷运行中，月底或恢复稳定。
- 7、山西光大 15 万吨/年、宏源 12 万吨/年装置计划月底恢复。
- 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/年装置已于 5 月 14 日正式外销产品，目前日产 1000 多吨，负荷逐步提升中。
- 11、库存：从近期船期情况看，下周港口库存或逐步走高。

- 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、甲醇+MTP：大唐国际 168 万吨/年甲醇装置计划 5 月底与其 46 万吨/年 MTP 装置同步重启。
 - 3、物流：青岛会议、环保安全检查等影响，多地危化品车辆运输或受限，运费增加。

综合判断

下周看，陕、蒙企业库存低位，若运费高企，可能影响其省外发货量，为此西北或稳中趋弱。青岛会议即将开始，环保检查力度下周将更大，且运费方面将受阻，为此山东等环渤海一带市场或坚挺为主。港口低库存短期难以改变，但下游需求存减弱预期，另外国外检修装置逐步恢复，下周我国甲醇市场或弱势下滑为主。期货方面，MA09 或先小幅下滑后继续走高，可尝试轻仓逢低适量多单，但目前风险较高，不宜过分追高，建议谨慎操作。