

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 26 日
TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场弱势整理为主，局部走跌。基于库存低位及保护前期低价合同的顺利进行，本周陕、蒙等西北地区继续抬高售价，但整体新单执行有限。季节性淡季来临，青岛会议即将召开，环保检查力度加大，山东等地焦化及甲醛等传统下游企业开工受限，对于原料采购积极性不高，环渤海市场弱势走跌。甲醇期货下滑，南京诚志等 MTO 装置停车检修，进口到港船期近期有所增多，业者心态一般，港口市场弱势下滑。

二、甲醇一周行情分述

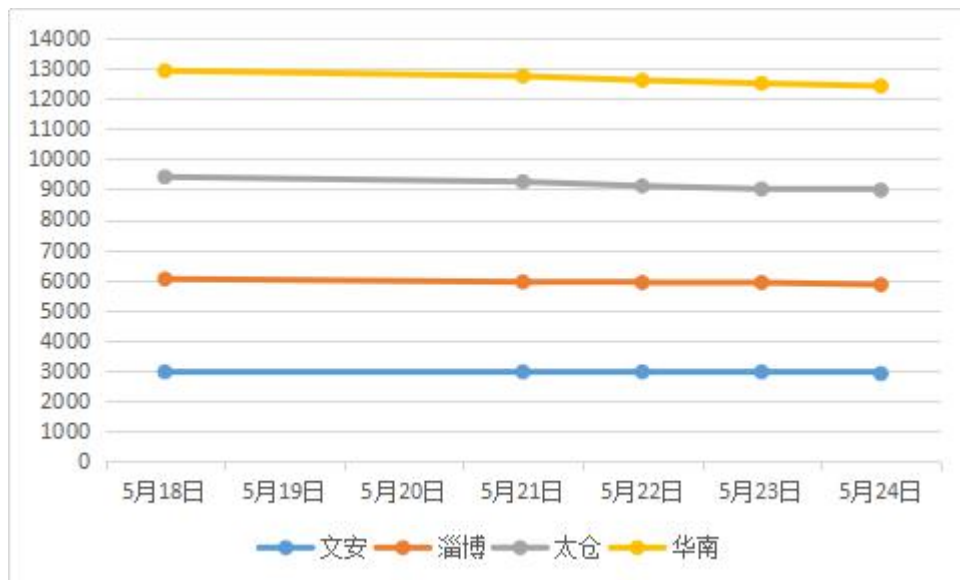
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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18日	118.25-118.75	331-332	417-419	423-425
5月21日	118.25-118.75	331-332	412-414	423-425
5月22日	119.75-120.25	331-332	409-411	423-425
5月23日	119.75-120.25	330-331	404-406	419-421
5月24日	119.75-120.25	330-331	407-409	419-421
较上周末涨跌	+0.5	-3.5	-7	-5

近期，华东地区库存减少的原因是中国内陆货物到达港口的数量减少，同时由于中东地区的装置检修，导致进口减少。5月上半月中国甲醇进口量达到 21.5 万吨，到本月底可能达到约 50 万吨，

比去年同期减少约四分之一。美国方面，市场供需基本面变化不大。预计在 6 月份美国甲醇生产商 Methanex 和南方化学公司的甲醇合同宣布之前，价格将继续保持稳定。目前市场重点仍然关注德克萨斯州博蒙特新甲醇工厂的启动日期。欧洲方面，当前欧洲对甲醇的需求仍然保持健康。供应方面部分人士认为当前市场供应紧缩，也有部分业者观点存在分歧。欧洲统计局周一公布的数据显示，3 月份欧盟甲醇进口量同比增长 31%，达到 677,377 吨，而出口量下降 19%至 9596 吨。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。

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
5月18日	2950	3080	3380	3520
5月21日	2950	2980	3320	3500
5月22日	2950	2960	3200	3500
5月23日	2950	2960	3100	3500
5月24日	2890	2950	3130	3450

三、本周港口库存情况

截止5月25日，我国港口甲醇总库存37.5万吨左右，较上周末降低0.5万吨。华南沿海（广东、福建）在5.5万吨左右，较上周末降低1万吨，其中广东3.5万吨左右，较上周末降低1万吨；华东沿海（江苏、宁波）在32万吨左右，较上周末增加0.5万吨，其中江苏22万吨左右，较上周末增加1万吨，浙江10万吨左右，较上周末降低0.5万吨。从近期船期情况看，下周港口库存或增加。

船期：

- 5月20日，有船米德抵达阳鸿石化码头，卸甲醇7000吨，来自麦廖。
- 5月21日，有船玛瑞纳抵达连云港码头，卸甲醇19440吨，来自太仓。
- 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24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，甲醇期货主力合约下滑。截止 5 月 25 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1809 合约开盘于 2769 元/吨，较上周跌 80 元/吨，最高价为 2802 元/吨，较上周跌 53 元/吨，最低价为 2723 元/吨，较上周跌 95 元/吨，尾盘收于 2726 元/吨，较上周跌 103 元/吨，当日合约成交量为 920116，截止收盘 MA1809 合约持仓量为 763082 手。本周，港口甲醇市场弱势下滑，国际装置陆续恢复，国际供应有所增加，现货期货表现下滑，下周市场或弱势下滑为主，期货或呈下滑趋势，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	计划 5 月底投产
	西北能源	30	计划 5 月 24 号后恢复
甘肃	华亭	60	3.21 起检修，现已开启单套系统，计划 5 月底恢复
青海	桂鲁	80	计划 6 月初恢复
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
山东	盛隆	25	限产降负
江苏	沂州科技	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 6 月初重启
	宏源	12	5.8 起检修，计划 5 月中下旬重启
	阳煤丰喜	45	6 月初有检修计划

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	990-1000	1040-1070	950-1000
天然气制企业	800-1000	950-1000	900-950
焦炉气制企业	800-1020	930-1000	800-900

本周国内甲醇企业利润水平涨跌不一。西北地区库存低位，出货压力不大，周内维持高位震荡。而受关中价格高位支撑，西南价格维持高位震荡，故周内煤制及天然气制甲醇利润维持高位，但下游企业对高端货源抵触，环渤海地区部分企业出货受阻，存在让利排库现象，以山西为首的焦炉气制甲醇利润局部走跌。从下周市场来看，区域内供应应有增加预期，国内甲醇市场局部或偏弱震荡为主。预计甲醇企业利润或窄幅震荡。

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%	60%	+1	61%
甲醛	32%	31%	-1	30%
二甲醚	16%	18%	+2	18%
醋酸	75%	75%	+0	76%
MTBE	51%	56%	+5	56%
DMF	54%	64%	+10	65%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 83%，较上周走低 6 个百分点。周内大唐国际装置仍处于停车中，蒲城清洁装置上周再次因故障停车，装置整体开工走低。传统下游中，开工率涨跌不一。下周来看，大唐国际装置预计临近周末重启，蒲城清洁装置重启时间待定，同时中天合创气相法装置预计周初检修环管法装置降负荷运行，预计下周煤制聚丙烯装置开工再度走低在 78%左右。传统下游醋酸、DMF 开工或有窄幅提升，预计整体下游需求量有所下降。

甲醇后市预测

驱动因素利好

- 1、陕西凯越 60 万吨/年装置 5 月 15 日检修 25 天左右。
- 2、山西晋丰 45 万吨/年装置 6 月初有检修计划。
- 3、MTO：阳煤恒通 30 万吨/年装置 5 月 20 日重启。
- 4、甲醇+MTO：听闻，中煤陕西榆林 180 万吨/年甲醇装置 6 月计划检修，配套 60 万吨/年 MTO 装置暂无检修计划。
- 5、醋酸：河南义马 20 万吨/年装置计划 5 月 26 日重启。
- 6、醋酸：天津渤化永利 35 万吨/年装置计划月底开车。
- 7、二甲醚：河南义马新源 20 万吨/年装置计划下周重启、河南开封兰考汇通 20 万吨/年 5 月 24 日重启。
- 8、DMF：特胺菱天 4 万吨/年装置计划月底前恢复重启。
- 9、原油：伊朗核协议引发的地缘风险忧虑、美国页岩油持续复苏、六月 OPEC 会议等因素影响下，短期油价或保持坚挺。

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、内蒙古荣信 90 万吨/年装置 5 月 25 日附近出产品。
 - 3、青海桂鲁 80 万吨/年装置计划 6 月初重启。
 - 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/年装置本月底或恢复正常。
 - 7、山西光大 15 万吨/年、宏源 12 万吨/年装置计划月底恢复。
 - 8、河北金石 20 万吨/年装置计划下周初恢复正常。
 - 9、内蒙古新奥新建 60 万吨/年装置 5 月底或正式投产。
 - 10、鲁西新建 80 万吨/年装置计划 6 月投产。
 - 11、安徽昊源新建 80 万吨/年装置目前日产 1000 多吨，负荷提升中。
 - 12、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。
 - 13、甲醇+MTO：南京诚志 30 万吨/年 MTO 装置于 5 月 24 日起停车，为期半个月左右，其配套 30+20 万吨/年甲醇装置近日或停车。
 - 14、MTO：浙江兴兴 69 万吨/年装置计划 5 月 25 日起停车，为期 30 天左右。
 - 15、MTO：陕西延长中煤榆林 60 万吨/年装置计划 5 月底检修 1 个月。
 - 16、甲醛：受环保影响，鲁南等地一带甲醛装置开工月底附近或降低。
 - 17、库存：从近期船期情况看，下周港口库存或继续走高。

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

综上，基于本周西北多以合同和本地销售为主，故下周陕、蒙一带或调整为主。而我国中西部中下游企业面临运费坚挺和环保检查等方面的压力，且内地供应存增加预期，局部市场或弱势运行为主。国外装置陆续恢复，进口货或逐步增多，港口库存或逐步增加，市场易跌难涨。下周我国甲醇市场或弱势下滑为主。期货方面，MA09 短线波动或不大，可尝试 2750 附近多单进入，但目前风险较高，不宜过分追高，建议谨慎操作。