

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 06 月 03 日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场窄幅下滑为主。前期西北企业多以当地消耗为主，随着荣信 90 万吨/年装置的恢复以及省外销售量的减少，企业心态一般，为此陕、蒙一带企业降价销售，但受制于出货欠佳影响，陕西关中企业继续二次下调售价。进入 5 月下旬，传统需求淡季即将开始，加之青岛会议的召开，山东、河北等地下游装置开工受限，另外危化品车辆运输受阻，焦化企业开工降低，环渤海市场弱势下滑。期货走跌，港口库存有所增加，塞拉尼斯等下游装置检修，业者心态偏空，港口市场下滑。

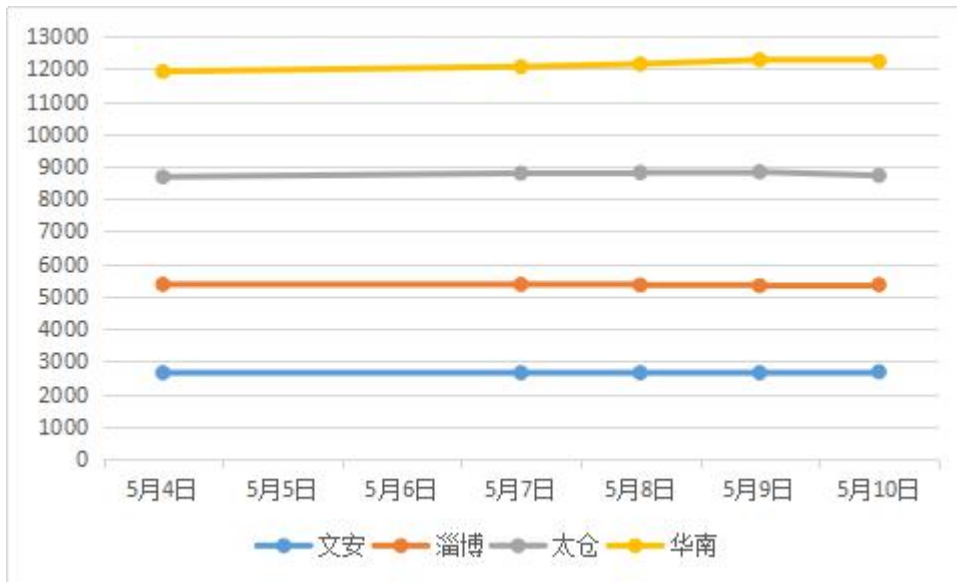
二、甲醇一周行情分述

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 25 日	119.75-120.25	330-331	409-411	425-427
5 月 28 日	--	--	409-411	425-427
5 月 29 日	117.75-118.25	336.5-337.5	--	--
5 月 30 日	120.75-121.25	340.5-341.5	408-410	421-423
5 月 31 日	120.75-121.25	344.5-345.5	404-406	419-421
较上周末涨跌	+1	+4.5	-3	+0

近期，亚洲甲醇价格走势下滑，原因是主要下游工厂的意外检修和库存的反弹，受东南亚斋月节以及印度雨季等因素影响，部分业者对 6 月份亚洲市场依然看跌。美国方面，市场活动依旧保持平静。6 月北美甲醇合约尚未上市，预计合约将与 5 月价格持平至 149 美分/加仑。南方化工公司和 Methanex 通常会在前一个月的最后几天公布合同。欧洲方面，欧洲现货市场交投气氛清淡，由于欧洲以外的地区工厂正在进行的检修，使得局部地区供应仍然很紧张，货物继续源源不断地从鹿特丹运往地中海。

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
5月25日	2850	2960	3150	3470
5月28日	2850	2950	3110	3400
5月29日	2770	2900	3100	3370
5月30日	2720	2800	3120	3370
5月31日	2650	2780	3100	3390

三、本周港口库存情况

截止6月1日，我国港口甲醇总库存40万吨左右，较上周末增加2.5万吨。华南沿海（广东、福建）在5万吨左右，较上周末降低0.5万吨，其中广东2.5万吨左右，较上周末降低1万吨；华东沿海（江苏、宁波）在35万吨左右，较上周末增加3万吨，其中江苏24.5万吨左右，较上周末增加2.5万吨，浙江10.5万吨左右，较上周末增加0.5万吨。从近期船期情况看，下周港口库存或继续增加。

船期：

- 5月27日，有船安宏抵达澄利码头，卸甲醇10500吨，来自未知
- 5月27日，有船月亮湾抵达同舟码头，卸甲醇15800吨，来自阿曼
- 5月27日，有船沙特萨玛抵达连云港码头，卸甲醇40000吨，来自沙特朱拜勒
- 5月28日，有船思捷湾抵达港发码头，卸甲醇6100吨，来自阿曼
- 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
- 5月29日，有船莱康抵达长江石化码头，卸甲醇40000吨，来自巴拿马
- 5月29日，有船中能1抵达阳鸿石化码头，卸甲醇40000吨，来自新加坡
- 5月29日，有船丰帆17抵达宁波巨榭，卸甲醇4900吨，来自未知

6月1日，有船安宏抵达富德能源，卸甲醇 10500 吨，来自江阴

6月4日，有船延布抵达长江石化码头，卸甲醇 5000 吨，来自新加坡

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约上涨。截止 6 月 1 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1809 合约开盘于 2755 元/吨，较上周跌 14 元/吨，最高价为 2792 元/吨，较上周跌 10 元/吨，最低价为 2733 元/吨，较上周涨 10 元/吨，尾盘收于 2791 元/吨，较上周涨 65 元/吨，当日合约成交量为 908360 手，截止收盘 MA1809 合约持仓量为 787254 手。本周，港口甲醇市场弱势下滑，国际供应陆续恢复，港口库存增加，期货在大落之后表现有所回升，下周市场或弱势下滑为主，期货或震荡调整，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 6 月初正式投产
	西北能源	30	近期恢复
	荣信	90	5.24 已重启，恢复中
甘肃	华亭	60	3.21 起检修，现已开启单套系统，计划月初恢复
青海	桂鲁	80	计划 6 月初恢复
陕西	榆林凯越煤化	60	5.16 起检修，计划检修 25 天
	陕煤化	60	月底重启，恢复中
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
	临涣	20	3.25 停车，计划 5 月下旬重启
海南	中海油建滔	80	5.22 日计划检修 20 天

	阳煤丰喜	45	5.30 起检修一周
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, 5.25 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	1040-1075	955-930	850-900
天然气制企业	950-1000	880-850	800-850
焦炉气制企业	930-1005	790-930	750-900

本周国内甲醇企业利润水平大幅下滑。国内部分甲醇装置检修结束, 市场供应面增加, 周初西北主产区走势下滑, 部分企业二次下调, 而下游市场逐渐进入需求淡季, 加之新兴下游大面积停车, 对市场形成明显利空, 国内甲醇市场走弱, 甲醇企业利润大幅下滑。从下周市场看, 虽然6月部分烯烃企业或有重启计划, 但是当前下游接货欠佳, 后期市场多维持弱势震荡为主。预计甲醇企业利润或窄幅走弱。

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	60%	59%	-1	62%
甲醛	31%	30%	-1	30%
二甲醚	18%	16%	-2	17%

醋酸	75%	71%	-4	75%
MTBE	56%	57%	+1	57%
DMF	64%	61%	-3	61%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 73%左右，较上周下滑 10 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，中天合创气相法装置停车，环管法装置降负荷运行，周中延长榆能化装置全线进入检修，煤制聚丙烯整体开工走低明显。传统下游中，开工率大都走低。下周看来，周初大唐国际有望周初重启，其他装置暂无重启计划，预计下周煤制聚丙烯整体开工率在 75%左右。传统下游醋酸、二甲醚开工或有窄幅提升，预计整体下游需求量有所提升。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

- 1、山西晋丰 45 万吨/年装置 6 月初有检修计划。
- 2、甲醇+MTO：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。
- 3、MTO：宁波富德能源有限公司 60 万吨/年装置 6 月中旬或重启。
- 4、MTO：南京诚志清洁 30 万吨/年装置 6 月中旬或重启。
- 5、MTO：浙江兴兴新能源 69 万吨/年 MTO 装置 6 月下旬或重启。
- 6、醋酸：南京塞拉尼斯 120 万吨/年装置 6 月 5 日重启。
- 7、二甲醚：河北冀春 20 万吨/年、唐山旭阳 20 万吨/年装置下周或恢复。
- 8、二甲醚：盛德源 20 万吨/年装置计划 6 月 10 日开车。

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 5-6 月投料。
- 2、陕西凯越 60 万吨/年装置 6 月 10 日附近或重启。
- 3、青海桂鲁 80 万吨/年装置计划 6 月初重启。
- 4、甘肃华亭 60 万吨/年装置下周或恢复满负荷。
- 5、陕煤化 60 万吨/年装置下周或正式出产品。
- 6、山西光大 15 万吨/年装置 6 月初或恢复。
- 7、山西晋丰 45 万吨/年装置下周或恢复。
- 8、内蒙古新奥新建 60 万吨/年装置 6 月中旬或正式投产。
- 9、鲁西新建 80 万吨/年装置推迟 8 月投产。
- 10、甲醛：受环保影响，鲁南等地一带装置开工或降低。
- 11、甲烷氯化物：江苏理文 16 万吨/年装置预计 6 月初停车检修，预计半个月。
- 12、原油：受伊朗核协议、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，下周油价或有所回调。
- 13、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+MTO：陕西延长中煤榆林 180 万吨/年甲醇装置及 60 万吨/年 MTO 装置 5 月 30 日起检修至 6 月 29 日。
- 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。

综合判断

基于本周省外出货一般，且荣信等部分检修装置恢复影响，下周陕、蒙等市场或继续回调为主。下游企业采购积极性欠佳，加之部分企业计划检修，故下周环渤海市场或弱势下滑为主。进口货有所增多，港口库存增加预期，港口或走跌。期货方面，基差或继续缩小为主，基于 9 月需求好转等因素影响，短线 MA09 或有走高的可能性，可尝试轻仓逢低多单，支撑位 2700 点附近，但目前风险较高，不宜过分追高，建议谨慎操作。