

# 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 09 日  
TEL: 0534-8216075

## 甲醇市场动态

### 一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场下滑为主。西北主产区出货一般，基于前期部分甲醇装置重启，区域内供应有所增加，西北库存逐步积累，周内西北地区大幅下滑为主。受主产区下滑影响，内地甲醇市场走势亦不容乐观，加之下游需求处于传统淡季，甲醛、二甲醚等传统下游跟进乏力，环渤海周边市场维持偏弱格局。但山东相关地区受危化品车辆运输管制影响，多数贸易商回货速度较慢，由于省外货源冲击有限，区域内甲醇价格小幅走高。港口方面，库存有所增加，港口供需依旧偏弱，市场成交一般，港口市场窄幅震荡为主。

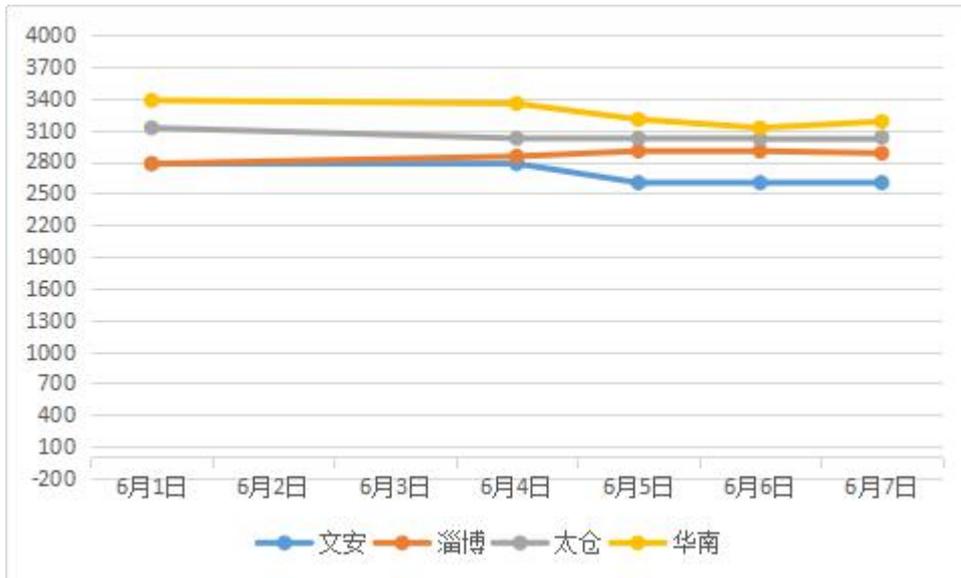
### 二、甲醇一周行情分述

#### 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)
6月1日	120.75-121.25	352.5-353.5	409-411	422-424
6月4日	120.75-121.25	351-352	409-411	422-424
6月5日	120.75-121.25	370.5-371.5	404-406	419-421
6月6日	120.75-121.25	375-376	407-409	419-421
6月7日	119.75-120.25	378-379	407-409	419-421
较上周末涨跌	<b>-1</b>	<b>+33.5</b>	<b>+3</b>	<b>+0</b>

在亚洲，由于甲醇下游烯烃工厂的维护，导致甲醇消费量下降，亚洲甲醇市场稳步走弱。中东地区出现了物流问题，其中 6 月下旬装船时间延迟至 7 月上旬。Methanex 周五公布其甲醇亚洲合同价格为 490 美元/吨，较 5 月份上涨 30 美元/吨。美国方面，南方化工公司 6 月北美公布的合同价格为 149 美分/加仑美国离岸价，在美国 6 月份甲醇合约结算后市场表现一般，但由于海外甲醇厂的持续检修以及美国强劲的下游需求，支撑着甲醇的价格。欧洲方面，由于鹿特丹的库存水平较低，且欧洲第二季度仍有部分装置存在计划检修，区域内供应偏紧，加之需求有所上涨，拉动欧洲甲醇价格触及 13 个月高位。

### 三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
6月1日	2780	2780	3120	3380
6月4日	2780	2850	3020	3350
6月5日	2600	2900	3020	3200
6月6日	2600	2900	3015	3120
6月7日	2600	2880	3030	3180

### 三、本周港口库存情况

截止6月8日，我国港口甲醇总库存44万吨左右，较上周末增加4万吨。华南沿海（广东、福建）在7.5万吨左右，较上周末增加2.5万吨，其中广东5万吨左右，较上周末上涨2.5万吨；华东沿海（江苏、宁波）在36.5万吨左右，较上周末增加1.5万吨，其中江苏25万吨左右，较上周末增加0.5万吨，浙江11.5万吨左右，较上周末增加1万吨。从近期船期情况看，下周港口库存或继续增加。

#### 船期：

- 6月1日，有船越洋A抵达张家港码头，卸甲醇5000吨，来自沙特
- 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1日，有船安宏抵达江阴码头，卸甲醇10500吨，来自未知
- 6月1日，有船飞翼抵达宁波码头，卸甲醇7717吨，来自未知
- 6月1日，有船南方神鹰抵达连云港码头，卸甲醇10000吨，来自台湾
- 6月2日，有船恒晖1抵达宁波码头，卸甲醇3000吨，来自未知
- 6月3日，有船中化水星湾抵达珠海码头，卸甲醇4920吨，来自阿联酋
- 6月3日，有船宁化422抵达澄利码头，卸甲醇5000吨，来自未知

- 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
- 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
- 6 月 5 日，有船宁化 422 抵达宁波码头，卸甲醇 5000 吨，来自未知
- 6 月 5 日，有船新一海 26 抵达宁波码头，卸甲醇 4800 吨，来自未知

#### 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 8 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1809 合约开盘于 2810 元/吨，较上周涨 55 元/吨，最高价为 2820 元/吨，较上周涨 28 元/吨，最低价为 2793 元/吨，较上周涨 60 元/吨，尾盘收于 2802 元/吨，较上周涨 11 元/吨，当日合约成交量为 708922 手，截止收盘 MA1809 合约持仓量为 756940 手。本周，港口甲醇市场弱势下滑，国际供应恢复，港口库存增加，期货上行，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	新奥	60	计划 6 月中旬投产
	西北能源	30	近期恢复
甘肃	华亭	60	3.21 起检修，计划 6 月初恢复
青海	桂鲁	80	重启时间待定
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，6 月初恢复
山东	盛隆	25	限产降负
	荣信	25	计划 10 号起检修 15-20 天
天津	天津渤化永利化	50	4.10 起检修，5.20 附近重启。
	沂州煤焦化	30	5.5 日停车

江苏	伟天	35	4.12 起检修
	恒盛	40	降负生产
	沂州科技	30	5.5 起停产
海南	中海油建滔	80	5.22 日计划检修 20 天
四川	达钢	3#10	3#15.8.11 起至未定
		20+20	计划 6.10 起检修 15 天
山西	光大焦化	15	5.5 起检修, 计划 6 月初重启
	阳煤丰喜	45	5.30 起检修, 6.6 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	930-955	732-751	730-740
天然气制企业	880-850	750-750	700-750
焦炉气制企业	790-930	685-745	650-750

本周国内甲醇企业利润水平大幅下滑。周初西北地区甲醇企业大幅下调，部分企业二次下调，内地市场随之下滑，国内市场周内维持偏弱运行。当前处于下游需求淡季，下游接货力度不高，部分甲醇企业出货压力仍存，周内甲醇企业利润大幅走跌。从下周市场预期来看，后期部分甲醇装置存在重启计划，供应增加，而下游需求难以改善，后期市场多偏弱运行。以及甲醇企业利润或小幅下跌。

## 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	30%	29%	-1	31%
二甲醚	16%	15%	-1	16%
醋酸	71%	70%	-1	75%
MTBE	57%	54%	-3	58%
DMF	61%	52%	-9	57%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 73%左右，较上周变化不大。周内虽大唐国际一聚装置重启，但大唐国际二聚、延长榆林全线以及中天合成气相法装置仍处于检修中，煤制聚丙烯周内开工变动有限。传统下游中，开工率大都走低。周末宁夏宝丰装置预计进入检修，而大唐国际二聚重启时间待定，下周中天合创装置预计重启，整体看来，下周煤制聚丙烯整体开工有望小幅提升在 77%左右。另外，传统下游开工率均或有所提升，预计下游整体需求量有所提升。

### 甲醇市场后市预测

#### 驱动因素利好

- 1、据悉，位于挪威 Tjeldbergodden 工厂年产 90 万吨甲醇装置的 计划在 5 月至 6 月之间进行装置检修。
- 2、位于荷兰的 BioMCN 预计将在 6 月对甲醇装置进行为期四周的检修。
- 3、山东荣信 25 万吨/年装置 6 月 10 日开始检修 15-20 天。

- 4、陕西渭化一套 20 万吨/年甲醇装置 6.10 号计划检修。
- 5、黑龙江宝泰隆 10 万吨/年甲醇装置 6 月中旬计划检修。
- 6、四川达钢 20 焦炉气 20 天然气 6.10 开始检修，计划检修 15 天。
- 7、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 MT0 装置暂无检修计划。
- 8、宁波富德能源有限公司 60 万吨/年装置 6 月中旬或重启。
- 9、浙江兴兴新能源 69 万吨/年 MT0 装置 6 月下旬或重启。
- 10、东明前海 35 万吨/年装置计划下周重启。

### 驱动因素利空

- 1、陕西凯越 60 万吨/年装置 6 月 10 日附近或重启。
- 2、青海桂鲁 80 万吨/年装置近期或重启。
- 3、新疆新业 50 万吨/年甲醇装置下周恢复正常。
- 4、内蒙古新奥新建 60 万吨/年装置 6 月中旬或正式投产。
- 5、鲁西新建 80 万吨/年装置计划 8 月投产。
- 6、江苏斯尔邦 80 万吨/年装置计划 7.20 开始检修。
- 7、宁夏宝丰 30 万吨/年 PP 装置 8 日起检修 1 个月。
- 8、永城永煤 20 万吨/年装置 6 号停车至月底。
- 9、DMF：晋煤日月 12 万吨/年 DMF 装置 6.6 日停车检修一周。
- 10、甲醛：临沂甲醛产能 300 万吨左右，多小散企业，目前开工不足 3 成。
- 11、原油：美国原油产量走高、OPEC 和俄罗斯等国潜在增产、美元下跌等多空共振，短期内国际原油将延续偏弱走势。
- 12、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:**

当前西北企业出货一般，后期部分甲醇装置存在重启计划，区域内供应或继续增加。受需求淡季及近期会议等因素影响，下游企业需求难有明显跟进，终端用户接单氛围偏弱，部分甲醇企业出货不畅，预计下周国内甲醇市场延续偏弱行情。港口方面，港口库存有所增加，港口市场上涨受限，下周港口市场或窄幅震荡为主，建议谨慎操作。