

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 16 日

TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场内地弱势下滑，港口走高。青岛会议结束，多地限行取消，道路运输恢复，但多数贸易商手中货源不多，合同到期急于接货，同时原油价格持续小幅走高，为此运费持续上涨（截至目前内蒙至山东东营一带运费达到 240 元/吨左右，较周初涨 80 元/吨左右），成本增加情况下，鲁北一带接货价走高，但当地厂家出货价格基本稳定。受山东荣信等甲醇装置检修影响，当地供应偏紧，鲁南走高。下游需求平稳，环渤海等地弱势运行。期货走高，业者心态受支撑，港口上扬。

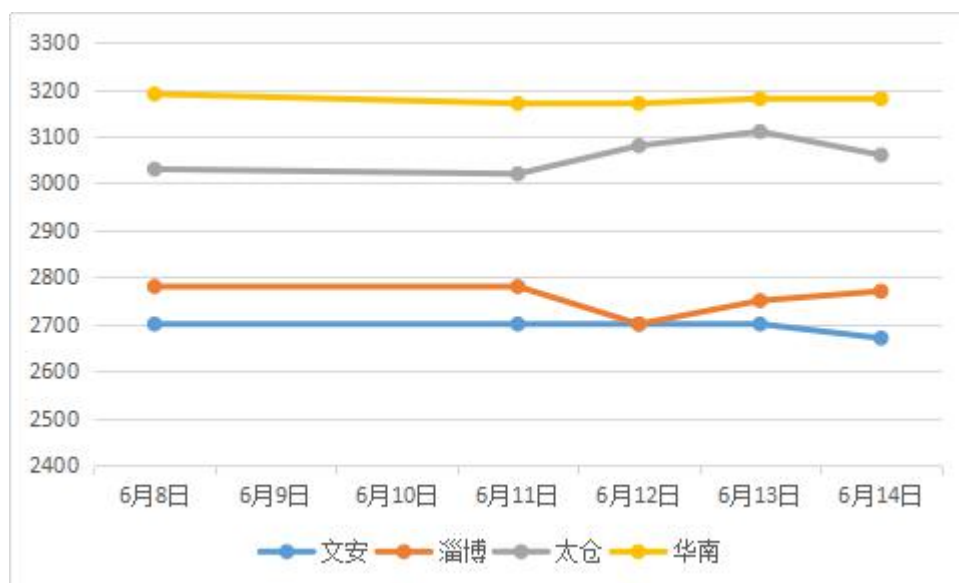
二、甲醇一周行情分述

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 8 日	119.75-120.25	384-385	398-400	415-417
6 月 11 日	119.75-120.25	383.5-384.5	398-400	415-417
6 月 12 日	120.75-121.25	385-386	401-403	418-420
6 月 13 日	120.75-121.25	392.5-393.5	399-401	421-423
6 月 14 日	120.75-121.25	392.5-393.5	399-401	425-427
较上周末涨跌	+1	+14.5	-8	+6

近期，由于国内价格下跌以及华东地区库存增加，中国收盘价格下滑。包括太仓在内的江苏库存周环比上涨约 6%至 21.75 万吨。美国方面，市场交易活动有限，由于伊士曼化学公司在德克萨斯醋酸装置的停车，美国醋酸需求有所减弱，而 MTBE 需求在供应充足的市场中表现相对稳定。欧洲方面，现货市场缺乏交易，当前市场参与者正在为 6 月 14 日和 15 日在意大利科莫举行的国际甲醇生产者和消费者协会小型会议做准备。尽管市场交易清淡，但由于供应问题，近期整体价格仍有所回升。装置方面，文莱甲醇公司周日在双溪梁工业园区的 85 万吨/年工厂发生意外停工，并将在一周内重启，挪威 Tjeldbergodden 工厂甲醇检修装置将持续到 6 月中旬，荷兰的 BioMCN 公司在 Delfzijl 的工厂将于 6 月份实施为期四周的检修。

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
6 月 8 日	2700	2780	3030	3190
6 月 11 日	2700	2780	3020	3170
6 月 12 日	2700	2700	3080	3170
6 月 13 日	2700	2750	3110	3180
6 月 14 日	2670	2770	3060	3180

三、本周港口库存情况

截止 6 月 15 日，我国港口甲醇总库存 44 万吨左右，较上周末基本持平。华南沿海（广东、福建）在 8 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨，其中广东 5.5 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 36 万吨左右，较上周末减少 0.5 万吨，其中江苏 22 万吨左右，较上周末减少 3 万吨，浙江 14 万吨左右，较上周末增加 2.5 万吨。从近期船期情况看，下周港口库存或增加。

船期：

- 6 月 11 日，有船金海澜抵达宁波码头，卸甲醇 6700 吨，来自天津。
- 6 月 11 日，有船国华英勇抵达港发码头，卸甲醇 5000 吨，来自新西兰。
- 6 月 11 日，有船鼎衡 15 抵达长江石化码头，卸甲醇 2000 吨，来自宁波。
- 6 月 15 日，有船费肯索抵达长江石化码头，卸甲醇 16000 吨，来自新加坡。
- 6 月 21 日，有船化路盖亚抵达长江石化码头，卸甲醇 5099 吨，来自高雄。

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 15 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1809 合约开盘于 2818 元/吨，较上周涨 8 元/吨，最高价为 2835 元/吨，较上周涨 15 元/吨，最低价为 2805 元/吨，较上周涨 12 元/吨，尾盘收于 2832 元/吨，较上周涨 30 元/吨，当日合约成交量为 549426 手，截止收盘 MA1809 合约持仓量为 735978 手。本周，期货上行，支撑业者心态，推动港口甲醇市场小幅上涨，下周市场或整理运行为主，期货有望继续走高，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
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 6 月 14-15 恢复
	陕渭化	20+40	6.16 左右轮流检枪战 20 天左右
山东	盛隆	25	限产降负
	荣信	25	6.10 起检修 15-20 天
河南	中新	35	因环保 6.13 起停车一个月
天津	天津渤化永利化	50	4.10 起检修，5.20 附近重启。
江苏	沂州科技	30	5.5 日停车
	伟天	35	4.12 起检修
	恒盛	40	降负生产
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	6.10 起检修 15 天

山西	晋丰	10	6 月初起检修 30 左右
	阳煤丰喜	45	计划 6.25 后进入检修

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	732-751	713-733	710-740
天然气制企业	750-750	700-700	700-710
焦炉气制企业	680-745	685-760	670-750

本周国内甲醇企业利润水平涨跌不一。当前西北企业出货相对平稳，区域内窄幅波动为主。但在煤炭价格小幅上涨的背景下，煤制甲醇利润有所下滑；而下游市场处于需求淡季，终端用户接单氛围偏弱，部分甲醇企业出货欠佳，西南等地弱势震荡，天然气价格随之窄幅波动；由于环保等因素影响，山西部分装置检修或降负运行，区域内操作心态尚可，价格小幅走高，焦炉气利润小幅上涨。从下周市场来看，在环保高压下下游市场或难有明显起色，部分企业出货欠佳，短期国内甲醇市场或窄幅震荡为主，甲醇企业利润或随之窄幅震荡为主。

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	60%
甲醛	29%	29%	0	30%
二甲醚	15%	13%	-2	15%
醋酸	70%	76%	+6	80%
MTBE	54%	54%	0	50%
DMF	52%	48%	-4	55%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 77%左右，较上周提升 4 个百分点。周内延长榆林、宁夏宝丰以及大唐国际二聚仍处于停车状态，中天合成装置恢复开工，煤制聚丙烯整体开工小幅提升。传统下游中，开工率涨跌不一。下周看来聚丙烯停车装置暂无重启计划，预计煤制聚丙烯装置整体开工趋稳在 77%左右。传统下游开工率大多有所提升，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、山西阳煤丰喜 45 万吨/年装置计划 6 月 25 日检修
- 2、河南中新 35 万吨/年装置 6 月 13 日停 1 个月左右
- 3、陕西渭化 20+40 万吨/年装置 6 月 16 日左右轮检，检修时长 20 天左右
- 4、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

- 5、宁波富德能源 60 万吨/年装置 6 月 22 日左右或重启
- 6、浙江兴兴新能源 69 万吨/年 MT0 装置 6 月下旬或重启
- 7、山东东岳 28 万吨/年装置 5 月 20 日降负荷至 5 成，预计 6 月 15 日恢复正常。
- 8、新疆蓝山屯河 10 万吨/年装置 6 月 14 日重启，新疆国泰 10 万吨/年装置下周重启
- 9、二甲醚：兰考汇通 20 万吨/年装置计划下周重启、河北冀春 20 万唐山旭阳 20 万吨/年装置 6 月 14 日重启、山东盛德源 20 万吨/年装置计划下周重启、河南义马 20 万吨/年计划月底重启
- 10、DMF：晋煤日月 12 万吨/年装置计划下周初重启

驱动因素利空

- 1、文莱 85 万吨/年装置近期或重启
- 2、OCI 子公司 Natgasoline 位于德克萨斯州新建的 175 万吨/年装置产品 8 月或正式进入亚洲
- 3、陕西凯越 60 万吨/年装置本周恢复正常，端午节后恢复销售
- 4、山东荣信 25 万吨/年装置 6 月下旬或恢复
- 5、四川达州钢铁 20 万吨/年天然气制装置 6 月下旬或重启
- 6、内蒙古新奥新建 60 万吨/年装置 6 月中旬或正式投产
- 7、鲁西新建 80 万吨/年装置计划 8 月投产
- 8、江苏斯尔邦 80 万吨/年装置计划 7.20 开始检修 35 天
- 9、甲醛：环保检修继续，临沂等企业开工变化或有限
- 10、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+MT0：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 MT0 装置计划 6 月投产
- 2、甲醇+MT0：陕西延长中煤榆林 180 万吨/年甲醇装置及 60 万吨/年 MT0 装置月底或重启

- 3、原油：减产协议、美国原油产量、美元等因素影下，下周油价或窄幅波动
- 4、物流：贸易商回货或有所减少，油价变化不大情况下，运费可能下滑

综合判断：

陕、蒙等西北部分企业出货暂可，下周或平稳为主。环保继续，山东等地下游企业整体开工变化或不大，贸易商回货尚可，运费存下滑预期，故环渤海一带或窄幅波动为主。从盘面等方面看，MA09 有望继续走高，但国外装置恢复，港口库存有望继续增加，宁波富德等 MT0 装置计划重启，港口或盘整为主。期货方面，MA09 盘面相对坚挺，可尝试逢低多单，但目前风险较大，建议轻仓操作。