

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 23 日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场走跌为主。周内西北主产区出货情况欠佳，区域内成交重心持续下滑，部分价格跌破 2400 元/吨。受西北主产区走跌影响，内地其他市场操作心态消极。当前因环保压力及高温天气等因素影响，终端板材企业关停、减产现象普遍，传统下游开工难有提高，需求淡季背景下业者多对行情采取保守策略，入市接货情绪不佳，甲醇企业出货压力渐增，多数企业让利操作为主，周内环渤海及淮海市场维持偏弱格局。港口方面，港口库存有所增加，而下游需求维持刚需，市场整体操作气氛偏弱。

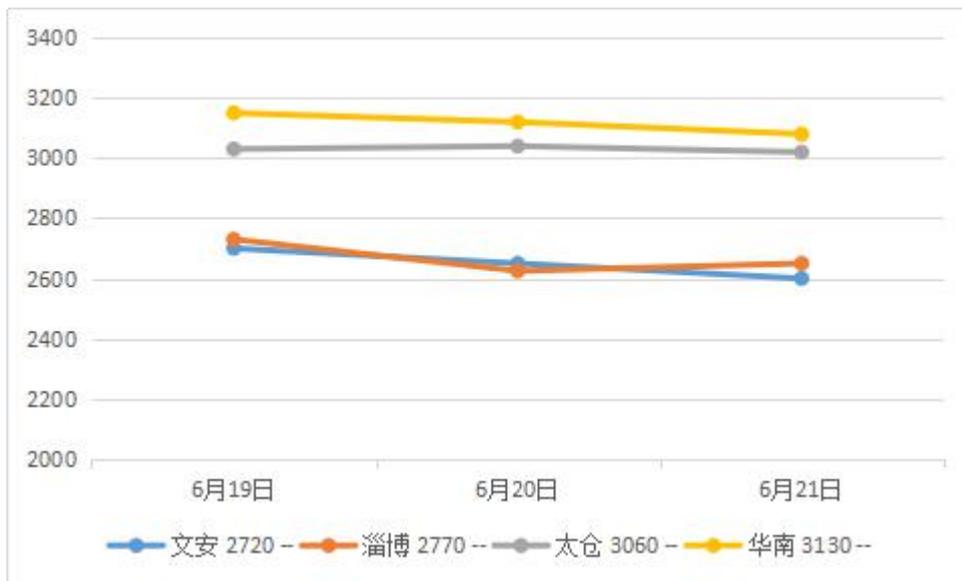
二、甲醇一周行情分述

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15日	122.75-123.25	394-395	399-401	425-427
6月18日	122.75-123.25	389-390	399-401	425-427
6月19日	122.25-122.75	387.5-388.5	397-399	423-425
6月20日	121.25-121.75	382.5-383.5	397-399	423-425
6月21日	119.5-120	378.5-379.5	391-393	423-425
较上周末涨跌	-1.25	-14	-8	-2

在亚洲，由于工厂持续出现问题加剧了库存偏低东南亚市场现货短缺，中国宁波某烯烃企业因经济状况不佳，其烯烃装置重启时间推迟，甲醇制烯烃终端用户继续看跌情绪。美国，由于市场活动有限，近期美国现货甲醇价格相对稳定。市场供需基本未变，下游醋酸市场的生产问题，衍生品需求依然疲软。欧洲方面，俄罗斯已于 5 月 25 日至 7 月 25 日在国际足联世界杯足球赛期间实施禁止“危险产品”（包括甲醇）的轨道交通禁令。由于俄罗斯的物流问题以及周转时间紧张，市场供应持续紧张。当前大多数业者都在等待第三季度的合同价格结算，预计结算量会有小幅增加。装置，挪威在 Tjeldbergodden 的年产能 90 万吨设施进行维护，6 月份位于荷兰的 BioMCN 的 Delfzijl 工厂实施四周的检修。

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
6月15日	2720	2770	3060	3130
6月18日	--	--	--	--
6月19日	2700	2730	3030	3150
6月20日	2650	2625	3040	3120
6月21日	2600	2650	3020	3080

三、本周港口库存情况

截止6月22日，我国港口甲醇总库存52.5万吨左右，较上周末增加8.5万吨左右。华南沿海（广东、福建）在9.5万吨左右，较上周末增加1.5万吨，其中广东6万吨左右，较上周末增加0.5万吨；华东沿海（江苏、宁波）在43万吨左右，较上周末增加7万吨，其中江苏26万吨左右，较上周末增加4万吨，浙江17万吨左右，较上周末增加3万吨。从近期船期情况看，下周港口库存或增加。

船期：

- 6月17日，有船台塑13抵达孚宝码头，卸甲醇17000吨，来自未知。
- 6月18日，有船台塑13抵达孚宝1码头，卸甲醇16786吨，来自韩国蔚山。
- 6月19日，有船安华抵达连云港码头，卸甲醇20600吨，来自伊朗。
- 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，甲醇期货主力合约大幅走跌。截止 6 月 22 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1809 合约开盘于 2738 元/吨，较上周跌 80 元/吨，最高价为 2749 元/吨，较上周跌 86 元/吨，最低价为 2719 元/吨，较上周跌 86 元/吨，尾盘收于 2737 元/吨，较上周跌 95 元/吨，当日合约成交量为 643528 手，截止收盘 MA1809 合约持仓量为 620110 手。本周，期货大幅走跌，内地市场需求较弱，持续走跌，港口甲醇市场震荡下行，下周港口市场预期偏弱运行，期货或区间震荡，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 月中下旬投产
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，6.15 已恢复
	陕渭化	20+40	6.16 左右轮流检修 20 天左右
黑龙江	宝泰隆	10	计划 6.25 起检修
山东	盛隆	25	限产降负
	荣信	25	6.10 起检修 计划 15-20 天
	山东联盟（二厂）	25+25	6.21 起开始轮流检修
河南	中新	35	因环保 6.13 起停车一个月
江苏	沂州科技	30	5.5 日停车
	伟天	35	4.12 起检修
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，本周初重启
	大土河	20	6.20 起检修 7-10 天

	阳煤丰喜	45	7月检修计划
--	------	----	--------

六、国内甲醇装置开工情况

地区	华北	华东	山东	东北	华中	华南	西南	西北
上周末平均开工	66%	64%	64%	40%	42%	34%	65%	60%
本周末平均开工	65%	61%	61%	40%	42%	79%	65%	61%

本周，国内平均开工率在60%左右，较上周末开工率略有提升。华北地区新增1套重启装置，1套检修装置；山东地区新增1套检修装置，开工率降低；华南新增1套重启装置，开工率提升；西北地区新增1套检修装置，开工率提升；国内其他主要装置基本稳定。下周部分装置存检修计划，亦有检修装置计划重启。



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	713-733	594-704	560-690
天然气制企业	700-700	700-700	650-680
焦炉气制企业	685-760	630-740	600-700

本周国内甲醇企业利润全线下滑。西北主产区出货欠佳，周内价格持续走低。煤炭价格持续上涨，导致煤制甲醇利润有所下滑。此外在需求淡季背景下传统下游难有明显改观，终端用户接单偏弱，环渤海及淮海等甲醇企业出货欠佳，内地价格持续下滑，焦炉气等企业利润走低。从下周市场来看，在需求淡季背景下，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弱势震荡为主，甲醇企业利润或随之小幅走低为主。

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	59%	60%	+1	59%
甲醛	29%	29%	0	29%
二甲醚	13%	18%	+5	18%
醋酸	76%	78%	+2	78%
MTBE	54%	45%	-9	47%
DMF	48%	50%	+2	55%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 67%左右，较上周下滑 10 个百分点。大唐国际装置试运行后再度停车，中天合创因环管法装置停车检修，宁夏宝丰以及延长榆林装置仍处于停车中，装置开工率走低。传统下游中，开工率涨跌不一。下周来看，临近周末预计延长榆林装置重启，大唐国际装置重启时间待定，其他装置暂无变动，预计煤制聚丙烯装置整体开工率小幅提升在 69%左右。传统下游开工率多提升或稳定，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、挪威在 Tjeldbergodden 的年产能 90 万吨/年的设施进行维护
- 2、山西阳煤丰喜 45 万吨/年装置计划 7 月左右检修

- 3、滕州凤凰 92 万吨/年甲醇装置计划 30 号检修
- 4、山东联盟 50 万吨/年甲醇装置 21 号左右轮休 12 天
- 5、山东兖矿鲁南 20 万吨/年甲醇装置计划 24 号开始检修
- 6、临沂恒昌 15 万吨/年甲醇装置计划 25 号左右检修 12 天
- 7、黑龙江宝泰隆 10 万吨/年甲醇装置计划月底左右检修

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/年装置产品 8 月或正式进入亚洲
- 2、大土河 20 万吨/年装置本周停车，预计下周陆续恢复
- 3、山东荣信 25 万吨/年装置 6 月下旬或恢复
- 4、四川达州钢铁 20 万吨/年天然气制装置 6 月下旬或重启
- 5、内蒙古新奥新建 60 万吨/年装置 6 月中旬或正式投产
- 6、鲁西新建 80 万吨/年装置计划 8 月投产
- 7、MTO：江苏斯尔邦 80 万吨/年装置计划 7.20 开始检修 35 天
- 8、甲醛：环保检修继续，临沂等企业开工变化或有限
- 9、二甲醚：唐山旭阳 20 万吨/年装置 6.22 日停车
- 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+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 装置月底或重启
- 3、原油：OPEC 会议、减产协议、美国石油库存下降等因素影下，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，运费或窄幅波动

综合判断:

综上，虽近期主产区甲醇价格持续走跌，然出货情况依旧欠佳，下周陕、蒙等西北或维持弱势震荡。另外，传统下游开工难有明显提升，终端需求或维持疲软，市场看空情绪不减，故环渤海及淮海一带或偏弱运行为主。港口方面，港口库存有望继续增加，现货面利好有限，下周港口市场或窄幅盘整为主。后期仍需关注市场供需面、月底交割情况及烯烃恢复情况等，建议谨慎操作。