

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 07 月 28 日
TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场继续弱势整理为主。虽然陕、蒙企业报价较高，在 2400-2430 元/吨附近，但部分出货情况一般，随后个别降至 2360 元/吨附近，而整体出货情况一般。对于山东等地区来说，目前甲醛、二甲醚等多数传统下游需求较弱，且石大胜华、金岭等鲁北部分炼厂企业停车检修中，碳酸二甲酯、甲烷氯化物、MTBE 下游需求减弱，加之运费高企不下，山东等地多数下游企业接货积极性有限，多数刚需为主，市场弱势运行。期货走势较强，但后半周下滑幅度较大，基于进口货依旧有限，库存不高，业者心态暂稳，港口市场窄幅整理为主。

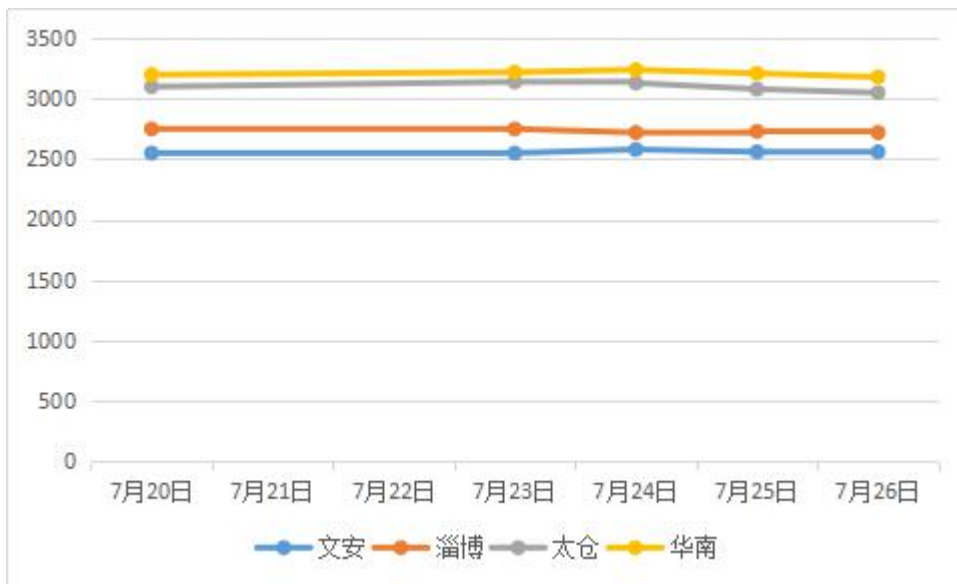
二、甲醇一周行情分述

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)
7月20日	111.75-112.25	345-346	393-395	428-430
7月23日	111.75-112.25	345-346	389-391	428-430
7月24日	113.75-114.25	345-346	389-391	428-430
7月25日	111.75-112.25	344-345	387-389	439-441
7月26日	111.75-112.25	344-345	384-396	439-441
较上周末涨跌	0	+6	0	+8

近期，亚洲甲醇制烯烃工厂从国内采购甲醇，使中国现货市场保持坚挺。东南亚甲醇供应量继续相对紧张，但供应量较之前有所增加。伊朗物资大量到货使得印度市场有所下跌，据交易商称，处于季风季节，需求仍然稳定。美国方面，甲醇市场平静，没有任何交易活动报道。近月产品当天保持稳定，而远期月上涨 1.25 美元/加仑。美国生产商 8 月份的合约将于本周末公布，预期合约从目前的 149 美分降下来，但跌幅并不确定，消息人士预测会有两位数的下跌。西北欧基本面保持稳定，市场活动平静。预计危化品运输禁令在 7 月 25 日解除后，8 月份俄罗斯的供应量将有所改善。与此同时，莱茵河的水位在周一回升到 100 厘米以上。莱茵河的水位是运输的关键，这样的水位可以减少驳船的装载量并导致市场供应紧张。装置方面暂无明显变化。

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
7月20日	2550	2750	3100	3200
7月23日	2550	2750	3140	3220
7月24日	2580	2720	3130	3240
7月25日	2560	2730	3080	3210
7月26日	2560	2720	3050	3180

三、本周港口库存情况

截止7月27日，我国港口甲醇总库存54.5万吨左右，较上周末降低2.5万吨。华南沿海（广东、福建）在10.5万吨左右，较上周末降低2万吨，其中广东7.5万吨左右，较上周末降低2万吨；华东沿海（江苏、宁波）在44万吨左右，较上周末降低0.5万吨，其中江苏26.5万吨左右，较上周末降低1万吨，浙江17.5万吨左右，较上周末增加0.5万吨。从近期船期情况看，下周港口库存或增加。

船期：

7月24日，有船皇后1抵达阳鸿石化码头，卸甲醇20000吨，来自南沙。

7月25日，有船吉塞拉抵达长江石化码头，卸甲醇5000吨，来自麦廖。

7月27日，有船化路新星抵达孚宝码头，卸甲醇5000吨，来自未知。

8月1日，有船波星抵达长江石化码头，卸甲醇15700吨，来自张家港。

8月3日，有船林达吉尔抵达长江石化码头，卸甲醇19000吨，来自南沙。

8月4日，有船夏日誓约抵达长江石化码头，卸甲醇4750吨，来自新加坡。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约先扬后抑。截止 7 月 27 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1809 合约开盘于 2909 元/吨，较上周涨 21 元 /吨，最高价为 2935 元/吨，较上周涨 7 元/吨，最低价为 2907 元/吨，较上周涨 32 元/吨，尾盘收于 2934 元/吨，较上周涨 8 元/吨，当日合约成交量为 572854 手，截止收盘 MA1809 合约持仓量为 539466 手。本周，内地市场弱势整理，到港较少且部分货源转口，港口库存略有降低，但期货后期下滑幅度较大，需求支撑有限，港口甲醇市场窄幅整理为主。下周港口市场预期偏弱震荡，期货或维持高位，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（新）	目前已出产品，负荷提升中
	新奥	60（旧）	计划 7.15 起检修 15 天
	易高	30	计划 7.14 起检修 20 天
	世林	30	计划 7.7 起检修 30 天
青海	神华蒙西	10	7.14 起检修，近期或恢复重启
	桂鲁	80	7.8 开车，现处调试阶段
甘肃	华亭	60	7.10 临时停车，7.24 重启
新疆	新业	50	7.21 临时停车，7.27 恢复正常
重庆	卡贝乐	85	恢复正常生产
陕西	神木	40	计划 8 月份检修 20 天
	陕渭化	20+40	7.24 恢复生产
	陕煤化	60	7.5 恢复生产
	长青	60	7.23 恢复全负荷运行
	咸阳化工	60	计划 8 月份检修 15 天左右

山东	国焦	30	7.24 已恢复
	鲁南	20	7.6 起检修, 月底或重启
	凤凰	92	7.25 已重启
河北	定州天鹭	10	7.13 停车检修 10 天
河南	中新	35	7.23 恢复正常
江苏	沂州科技	30	环保原因停车中
	伟天	35	环保原因停车中
	晋煤恒盛	40	低负运行
山西	同煤广发	60	计划 7.20 检修 20 天左右
	阳煤丰喜	45	7.8 开始检修, 7.24 重启
	晋丰	10	7.24 临时停车, 7.29 左右重启

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	498-598	570-610	450-550
天然气制企业	675-725	625-675	600-670
焦炉气制企业	600-695	650-695	600-690

本周甲醇企业利润窄幅波动，周初西北地区市场挺价运行，但整体出货情况一般，煤制甲醇、天然气制甲醇、焦炉气制甲醇有部分企业降价出货，但由于下游需求欠佳，且山东地区甲醛、二甲醚等传统下游需求较弱，部分炼厂停车检修，下游接货积极有限，多按需采购，市场弱势整理，西南及环渤海市场走势下滑，我国焦炉气以及天然气等企业利润走势下滑。但煤炭价窄幅下跌，随着甲醇成本面的下滑，煤制甲醇企业利润有小幅增加。从下周市场来看，重启装置较多，供应或增加明显，预计国内甲醇市场或偏弱运行为主，国内甲醇企业利润或随之窄幅下滑。

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	55%	58%	+3	61%
甲醛	31%	31%	0	31%
二甲醚	18%	19%	+1	19%
醋酸	83%	72%	-9	60%
MTBE	49%	39%	-10	47%
DMF	61%	61%	0	64%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率 90%，较上周变化不大。周内大唐国际装置仍处于停车中，其他装置运行正常。传统下游中，开工率涨跌不一。下周来看，大唐国际装置重启时间待定，神华宁煤新装置预计 8 月 1 日检修，神华新疆装置预计 8 月 3 日检修，煤制聚丙烯整体开工预计下滑在 87%左右。另外，传统下游开工率预期涨跌亦有，预计下游整体需求量有所减少。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

- 1、Petronas 马来西亚国家石油化工 2#170 万吨/年 8 月中计划检修 50 天左右。
- 2、陕西咸阳化工 60 万吨/年 8 月有检修计划。
- 3、四川达钢 20 万吨/年 7.26 正式停车 20 天左右。

- 4、河北金石 20 万吨/年 7.23 起检修 1 个月。
- 5、重庆万盛 30 万吨/计划年 8 月检修 1 个月。
- 6、MTBE：烟台万华 78 万吨/年下周计划开工。
- 7、MTBE：山东玉皇 50 万吨/年及东明前海 35 万吨/年计划 8 月份开启。
- 8、MTO：江苏斯尔邦 80 万吨/年 8 月下旬或重启。
- 9、BDO：新疆天业一期 3 万吨/年、二期两套 6 万吨/年、三期一套 6 万吨/年 7 月底或重启。
- 10、DMF：安阳九天 15 万吨/年预计下周重启。
- 11、醋酸：华谊上海 70 万吨/年下周或恢复、中石化长城能源 30 万吨/年正在提负荷。
- 12、甲烷氯化物：山东鲁西一套 20 万吨/年预计本月底恢复。

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、新奥 60 万吨/年老装置计划 7.30 左右重启。
- 3、陕煤化 60 万吨/年预计 8 月初重启。
- 4、陕渭化 40 万吨/年 7 月底重启。
- 5、山东盛隆 15+10 万吨/年下周或恢复正常。
- 6、江苏伟天 35 万吨/年计划重启。
- 7、甘肃华亭 60 万吨/年下周正常销售。
- 8、河北定州天鹭 10 万吨/年下周正常销售。
- 9、鲁西新建 80 万吨/年装置计划 8-9 月投产。
- 10、BDO：新疆蓝山屯河 10 万吨/年 7 月底有 20 天的检修计划。
- 11、醋酸：华谊安徽 50 万吨/年预计 8 月中旬大修 2 周，时间未定、南京塞拉尼斯 120

万吨/年推迟至 8 月份停车，具体时间不详。

12、甲烷氯化物：山东金岭东营工厂 22 万吨/年 7 月 9 日晚停车，延期开车，大王厂停车，延期开车、东营金茂 12 万吨/年预计 8 月 5 日停车检修半个月。

13、二甲醚：重庆万盛 20 万吨/年计划 8.1 停车。

14、库存：从近期船期情况看，下周港口库存或走高。

其他：

1、原油：OPEC+增产计划、美国页岩油复苏、伊朗委内瑞拉石油产出缩减预期、地缘风险、美元走势等因素影下，下周油价或坚挺。

2、物流：下周企业回货较少，运费或有所降低。

综合判断：

综上，下周我国甲醇计划检修产能几无，但重启产能则超 200 万吨，供应面增加预期明显，而需求面，以 MTBE、甲烷氯化物等传统下游需求为主的多套装置目前处于重启和检修的交替过程中，多数集中在山东、江苏等地，需求端变化不大，为此，整体看下周我国甲醇市场或继续弱势整理为主，局部或涨跌不一，但幅度或不大。 期货方面，从基本面和盘面看，MA09 或维持高位震荡为主，建议轻仓、谨慎操作。