

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 08 月 05 日
TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场震荡走高。基于上周出货一般，本周陕、蒙一带企业多数降价销售，在 2330-2350 元/吨，受 CFR 中国价格较高，进口货较少，西北与港口套利窗口开启等方面影响，本周西北货在京唐港、天津港集港较多，多数发船至华东一带，为此西北协会出台新价第二个交易日（即本周二，7 月 31 日）多数企业调高售价至 2350-2400 元/吨，部分企业还出现停售现象。虽然合同到期多数业者急于拉货，物流车辆难寻，运费高企不下，但下游整体需求并未出现明显好转，为此山东等环渤海市场相对坚挺。临近周末华东 华南 华北 山东 CFR 中国（右轴）MA09 大幅走高，直至涨停在 3121 点，两个交易日涨幅高达 7.42%，另外港口累库现象迟迟未现，多数业者心受支撑，为此港口市场走高。

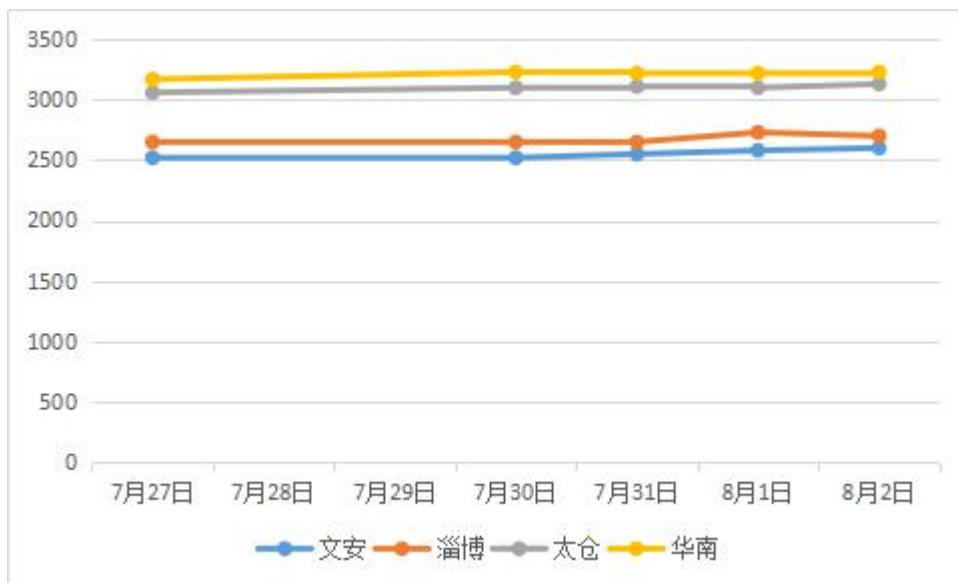
二、甲醇一周行情分述

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 27 日	111.75-112.25	342-343	397-399	438-440
7 月 30 日	111.75-112.25	342-343	397-399	438-440
7 月 31 日	114.75-115.25	343.5-344.5	397-399	438-440
8 月 1 日	115.75-116.25	343.5-344.5	397-399	438-440
8 月 2 日	115.75-116.25	355.5-356.5	397-399	438-440
较上周末涨跌	+4	+11.5	+13	-1

近期，东南亚供应紧张以及中国甲醇制烯烃需求疲软，中国国内市场与东南亚之间的套利窗口开启。伊朗的 Zagros 石化公司意外关闭其位于 Assaluyeh 的 165 万吨/年甲醇装置，预计停车至少持续一周。美国方面，墨西哥海湾沿岸的生产商停车支撑了价格走势坚挺。生产商消息方面，在一次意外停车之后，OCI 预计将于 8 月中旬重启在德克萨斯州 91.25 万吨/年甲醇装置。南方化学公司宣布其北美 8 月份合约下跌 5 美分/加仑至 144 美分/加仑美国离岸价。由于莱茵河水位较低，德国的物流问题仍然是欧洲市场关注的主要问题，目前运输瓶颈 Kaub 的莱茵水位为 82 厘米。装置方面，俄罗斯甲醇生产商 Metafrax 上周末结束其 Gubakha 工厂 120 万吨/年的甲醇装置检修，Tomsk 甲醇公司的 100 万吨/年的甲醇装置计划在 9 月中旬进行检修，预计检修将持续四周。

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
7月27日	2520	2650	3060	3170
7月30日	2520	2650	3100	3230
7月31日	2550	2650	3110	3220
8月1日	2580	2730	3100	3220
8月2日	2600	2700	3130	3230

三、本周港口库存情况

截止8月3日，我国港口甲醇总库存55万吨左右，较上周末增加0.5万吨。华南沿海（广东、福建）在10.5万吨左右，较上周末基本持平，其中广东8万吨左右，较上周末增加0.5万吨；华东沿海（江苏、宁波）在44.5万吨左右，较上周末增加0.5万吨，其中江苏26.5万吨左右，较上周末基本持平，浙江18万吨左右，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：

- 7月28日，有船中能1抵达阳鸿石化码头，卸甲醇20000吨，来自新加坡。
- 7月29日，有船化学诺娃抵达孚宝2码头，卸甲醇5000吨，来自台湾。
- 7月29日，有船安宏抵达宁波码头，卸甲醇10500吨，来自天津。
- 7月30日，有船邦欣抵达长江石化码头，卸甲醇15700吨，来自张家港。
- 7月31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31日，有船阿利亚抵达阳鸿石化码头，卸甲醇36000吨，来自南沙。
- 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。
- 8 月 4 日，有船沙特萨达尔抵达长江石化码头，卸甲醇 5000 吨，来自未知。
- 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。
- 8 月 5 日，有船林达吉抵达长江石化码头，卸甲醇 19000 吨，来自南沙。
- 8 月 5 日，有船皇后 1 抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 20000 吨，来自南沙。
- 8 月 10 日，有船南方狮抵达孚宝码头，卸甲醇 5000 吨，来自未知。
- 8 月 10 日，有船塔兰吉尔抵达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自东莞。
- 8 月 15 日，有船史丹纳想象抵达长江石化码头，卸甲醇 5000 吨，来自新加坡。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约大幅走高。截止 8 月 3 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1809 合约开盘于 3019 元/吨，较上周涨 110 元 /吨，最高价为 3121 元/吨，较上周涨 186 元 /吨，最低价为 3005 元/吨，较上周涨 98 元/吨，尾盘收于 3121 元/吨，较上周涨 187 元/吨，当日合约成交量为 901460 手，截止收盘 MA1809 合约持仓量为 576914 手。本周，CFR 中国价格较高影响，进口货源有限，港口库存难以累积，期货大幅走高至涨停，支撑业者心态，港口甲醇市场积极跟涨。下周港口市场预期继续推涨，期货或继续拉升，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）	7.30 临时停车，下周或恢复
	新奥	60（旧）	7.15 起检修，8.2 重启
	易高	30	7.14 起检修，本周末或恢复
	世林	30	7.7 起检修，8 月中旬重启
青海	桂鲁	80	7.8 开车，现处调试阶段
重庆	万盛	30	8.1 起检修一个月左右
陕西	神木	40	计划 8 月份检修 20 天
	陕渭化	20+40	6.16 起轮检，7.31 重启，下周出产品
	陕煤化	60	7.5 停车，7.31 重启，下周出产品
	长青	60	8 月份有检修计划
	咸阳化工	60	计划 8 月份检修 15 天左右
山东	鲁西	80	计划 8 月投产，时间待定
	鲁南	20	7.6 起检修，本周末或重启
河北	定州天鹭	10	8.1 临时停车，重启待定
	金石	20	7.23 起检修一个月左右
江苏	沂州科技	30	5.5 起停产
	伟天	35	4.12 起停产
山西	同煤广发	60	计划 7.20 检修 20 天左右
	晋丰	10	7.24 临时停车，8.2 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	570-610	544-595	570-630
天然气制企业	626-675	620-625	650-700
焦炉气制企业	650-695	645-670	680-720

本周甲醇企业利润窄幅波动，本周初西北地区多降价销售，同时到港船期有限，西北与港口套利窗口开启，西北地区企业出货顺畅，部分企业停售，成交重心小幅上移。但目前下游需求暂未明显好转，加之运费高企，内地市场企业多根据自身的出货情况窄幅调整，故整体看，甲醇企业利润窄幅波动，从后期来看，虽存重启的甲醇装置，但下游装置计划重启较多，需求或明显，加之西北地区库存低位，预计下周甲醇市场或走高，故甲醇企业利润或走高。

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	58%	59%	+1	61%
甲醛	31%	31%	0	30%
二甲醚	19%	18%	-1	18%
醋酸	72%	71%	-1	63%
MTBE	39%	45%	+6	50%
DMF	61%	60%	1	70%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 79%，较上周降低 11 个百分点。周内新增检修装置神华新疆以及神华宁煤，煤制聚丙烯装置整体开工下滑。传统下游中，开工率下滑为主。下周来看，大唐国际装置重启时间待定，神华宁煤装置检修预计维持两月，神华新疆检修预计维持 25 天，下周煤制聚丙烯装置整体开工预计变化不大在 79%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增加。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

- 1、马来西亚国家石油化工 2#170 万吨/年计划 8.13 检修 48 天左右
- 2、河北定州天鹭 40 万吨/年 8.1 临时停车，重启待定
- 3、重庆万盛 30 万吨/年 8.1 检修 1 个月
- 4、安徽华谊 50 万吨/年计划 8 月中旬检修
- 5、陕西长青 60 万吨/年、陕西咸阳 60 万吨/年 8 月有检修计划
- 6、神华煤制油 100 万吨/年 8.1 检修 1 个月
- 7、醋酸：华谊上海 70 万吨/年 8.1 重启、南京塞拉尼斯 120 万吨/年 7.31 停车，重启未定、河北建滔焦化 50 万吨/年预计 8.10 恢复，当前负荷约 5 成
- 8、甲烷氯化物：山东金岭东营工厂 22 万吨/年及大王厂负荷 5 成，预计下周恢复、山东鲁西一套 20 万吨/年预计近日恢复正常
- 9、MTP：神华宁煤一套 50 万吨/年下周或重启
- 10、DMF：安阳九天 15 万吨/年计划 8.5 重启
- 11、企业库存：本周西北企业出货尚可，库存低位

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、伊朗 Zagros 石化公司 165 万吨/年 8 月或恢复
- 3、内蒙古新奥 60+60 万吨/年下周或恢复正常
- 4、山东盛隆 10 万吨/年本周末或恢复正常
- 5、内蒙古易高 30 万吨/年计划本周末重启
- 6、内蒙古苏里格 35 万吨/年计划 8 月 10 日重启
- 7、内蒙古世林 30 万吨/年计划 8 月中旬后重启
- 8、河北金石 20 万吨/年 8 月下旬或重启
- 9、山西同煤广发 60 万吨/年 8 月中旬或重启
- 10、陕渭化 40 万吨/年、陕煤化 60 万吨//年下周出产品
- 11、四川达钢 20 万吨/年 8 月中旬或重启
- 12、四川玖源 50 万吨/年预计本周末或下周初开
- 13、鲁西新建 80 万吨/年装置计划 8-9 月投产
- 14、醋酸：华谊安徽 50 万吨/年预计 8 月中旬大修 2 周
- 15、甲烷氯化物：东营金茂 12 万吨/年预计 8.5 停车检修半个月
- 16、BDO：新疆蓝山屯河 10 万吨/年 8 月初计划检修
- 17、港口库存：从近期船期情况看，下周港口库存或走高

其他：

- 1、原油：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：下周企业回货较多，运费或高企不下 。

综合判断:

综上，虽然下周内地甲醇装置计划重启产能超过 200 万吨（主要集中在内蒙古、陕西、山东等地），但下游装置计划重启较多，主要集中在山东、江苏、上海等地，且进口货相对有限、西北企业库存低位、期货高位，下周我国甲醇市场或继续走高。期货方面，临近周末涨停至 3121 点，从基本面和盘面等方面看，MA09 或继续修复基差为主，建议轻仓、谨慎操作。