

# 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 11 日  
TEL: 0534-8216075

## 甲醇市场动态

### 一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场大幅走高。上周期货涨停，而本周延续涨势，多数业者心态大受支撑，另外盘面价格升水多数地区现货价格，为此不少业者陆续注册仓单，以获取最大盈利。而人民币继续贬值，外盘价格高企不下，加之与东南亚套利窗口的开启，港口转口货源继续存在，内地货继续流入华东，其中不少内蒙古等北方货源多数通过京唐港、天津港集港发船。陕、蒙等西北供应偏紧，加之库存低位，华东 华南 华北 山东 CFR 中国(右轴)调售价至 2550 元/吨，随后继续调高至 2650 元/吨附近，较上周涨幅达 300 元/吨左右。受各地区套利窗口的出现，我国甲醇市场全线走高。

### 二、甲醇一周行情分述

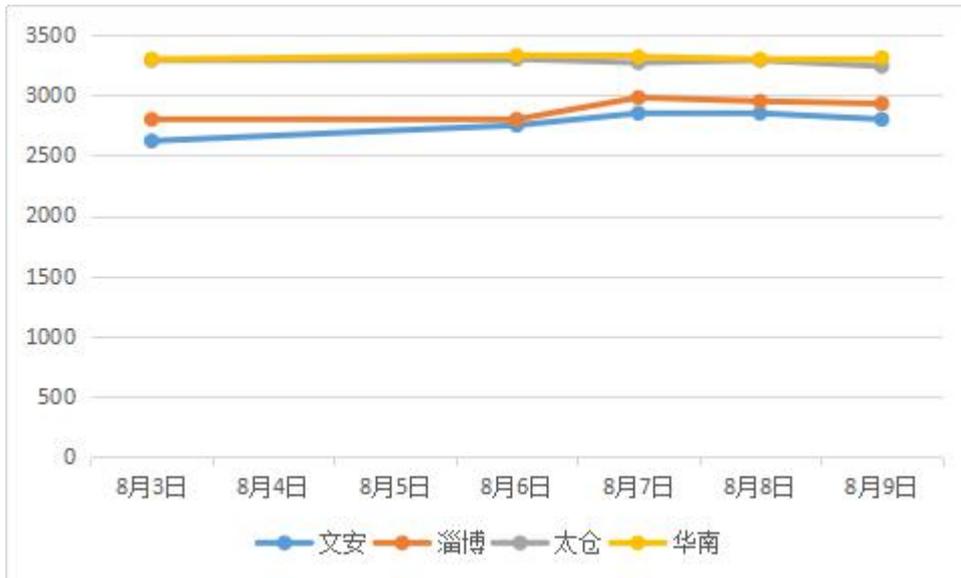
#### 1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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)
8月3日	115.75-116.25	359.5-360.5	391-393	434-436
8月6日	114.75-115.25	354.5-355.5	391-393	434-436
8月7日	114.75-115.25	351.5-352.5	397-399	434-436
8月8日	114.75-115.25	351.5-352.5	397-399	434-436
8月9日	114.75-115.25	347.5-348.5	休市	休市
较上周末涨跌	-1	-8	0	-4

近期，受期货市场驱动，中国国内价格上周五开始飙升，其他亚洲市场除了东南亚外 表现也冷

清，东南亚小型港口的需求乐观，贸易商试图将中国船货转东南亚，但是受到无油轮提供的牵制。美国方面，市场交投清淡，8月份的市场报价为114-116美分/加仑美国离岸价，但是商谈范围扩大到113-117美分/加仑美国离岸价。目前还没有听到新的交易。OCI在德克萨斯州Beaumont91.25万吨/年甲醇装置在7月24日意外停车，预计将在8月中旬重新启动。西北欧市场在上周末现货价格上涨后下跌，场内虽存采购情绪，但是报盘并不多，目前供应依然紧张，莱茵河上的低水位继续对物流市场构成挑战，目前该河道水位已达到74厘米，低于上周一81厘米；装置方面：俄罗斯的Metafrax公司在Gubakha的120万吨/年甲醇装置进行检修，预计持续到8月20日。

### 三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
8月3日	2620	2800	3290	3300
8月6日	2750	2800	3300	3330
8月7日	2850	2980	3270	3320
8月8日	2850	2950	3290	3300
8月9日	2800	2930	3240	3310

### 三、本周港口库存情况

截止 8 月 10 日，我国港口甲醇总库存 65.5 万吨左右，较上周末大幅增加 10.5 万吨。华南沿海（广东、福建）在 12.5 万吨左右，较上周末增加 2 万吨，其中广东 10.5 万吨左右，较上周末增加 2.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 53 万吨左右，较上周末增加 8.5 万吨，其中江苏 34 万吨左右，较上周末增加 7.5，浙江 19 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：

- 8 月 3 日，有船泓达抵达宁波码头，卸甲醇 11000 吨，来自天津。
- 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，有船丰海 9 自天津码头，装甲醇 6000 吨，抵达惠州。
- 8 月 6 日，有船富华抵达宁波码头，卸甲醇 20000.33 吨，来自伊朗。
- 8 月 6 日，有船永翔 10 抵达宁波码头，卸甲醇 6900 吨，来自天津。
- 8 月 7 日，有船安宏抵达宁波码头，卸甲醇 10500 吨，来自南京。
- 8 月 9 日，有船塔米航海家抵达孚宝 1 码头，卸甲醇 8500 吨，来自宁波。
- 8 月 9 日，有船安华抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 20000 吨，来自新加坡。
- 8 月 10 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。

8 月 10 日，有船皇后 1 抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 20000 吨，来自新加坡。

8 月 10 日，有船领航员抵达孚宝码头，卸甲醇 8500 吨，来自未知。

8 月 11 日，有船苏珊娜抵达孚宝码头，卸甲醇 10000 吨，来自未知。

8 月 12 日，有船塔兰吉尔抵达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自东莞。

#### 四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约换月，MA09 高位震荡，尾盘走跌。截止 8 月 10 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1809 合约开盘于 3153 元/吨，较上周涨 134 元 /吨，最高价为 3185 元/吨，较上周涨 64 元/吨，最低价为 3099 元/吨，较上周涨 94 元/吨，尾盘收于 -1000 -800 -600 -400 -200 0 200 元/吨 3100 元/吨，较上周跌 21 元/吨，当日合约成交量为 308348 手，截止收盘 MA1809 合约持仓量为 202836 手。上周期货涨停，本周延续涨势，业者心态受其支撑，报价大幅走高。但港口受内地国产货冲击较大，本周库存累积较多，临近周末，期货大幅走跌，现货报价随之下调。下周港口市场预期回调整理，期货主力换月，或维持高位，太仓现货与主力合约 MA1901 价差区间或有所扩大。

## 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，本周或恢复
	易高	30	7.14 起检修，8.6 重启
	世林	30	7.7 起检修，计划 8.20 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
	长青	60	8 月份有检修计划
	咸阳化工	60	计划 8 月中旬检修 15 天左右
山东	鲁西	80	投产时间待定
	鲁南	20	7.6 起检修, 计划月底重启
河北	定州天鹭	10	8.1 临时停车，8.6 重启
	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，现恢复生产中
	伟天	35	4.12 起停产，现恢复生产中
山西	同煤广发	60	7.20 起检修，8.10 重启
四川	达州钢铁	20	7.26 起检修 20 天左右
	玖源	50	7.28 检修，8.6 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	544-595	795-904	750-900
天然气制企业	620-625	850-875	800-880
焦炉气制企业	645-670	800-925	750-920

本周甲醇企业利润大幅走高，上周五至本周初期货暴涨，业者心态坚挺，西北地区库存偏低，供应偏紧，本周西北新价大幅走高，受西北支撑，加之内地与港口套利开启，内地货源流通性增强，国内甲醇市场全线大幅走高，故甲醇企业利润大幅走高。从后期来看，下游需求面或变化不大，加之目前下游已对高价货源的有所抵触，接货积极性受挫，且下周存重启的甲醇装置，供应或有所增加，预计下周甲醇市场或有所回落，故甲醇企业利润随之走跌。

## 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%	59%	0	61%
甲醛	31%	31%	0	31%
二甲醚	18%	18%	0	19%
醋酸	71%	70%	-1	70%
MTBE	45%	54%	+9	54%
DMF	60%	63%	+3	60%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 62%，较上周降低 17 个百分点。周内停车装置增加，大唐国际装置、神华新疆、神华宁煤新装置以及老装置一聚仍处于停车状态，而中天合创环管装置以及神华宁煤老装置四聚周内停车，煤制聚丙烯装置开工走低明显。传统下游中，开工率涨跌不一。下周来看，仅神华宁煤四聚计划近期重启，其他装置重启时间待定，预计下周煤制聚丙烯装置整体开工率小幅走高在 64%左右。另外，传统下游开工率预期变动较小，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、山东明水 60 万吨/年计划 8.15 检修 20 天。
- 3、陕西长青 60 万吨/年本月有检修计划，具体未定。
- 4、陕西咸阳化工 60 万吨/年计划本月中下旬检修。
- 5、贵州金赤 30 万吨/年 8.8 临时停车，重启待定。
- 6、陕西神木 40 万吨/年 8 月下旬有检修计划。
- 7、二氯甲烷：鲁西 20 万吨/年、金茂 12 万吨/年预计下周重启。
- 8、二甲醚：玉皇金字 20 万吨/年、汇通 20 万吨/年下周或重启。
- 9、DMF：鲁西化工 10 万吨/年计划下周重启。
- 10、醋酸：建滔（河北）焦化 50 万吨/年负荷提升中。
- 11、MTO：江苏斯尔邦 80 万吨/年 8 月下旬或恢复。

### 驱动因素利空

- 1、OCI 子公司 Natgasolin175 万吨/年产品 8 月或正式进入亚洲。
- 2、内蒙古新奥 60 万吨/年下周或恢复正常。

- 3、山西同煤广发 60 万吨/年 8.10 重启。
- 4、天津渤化永利化工（原天津碱厂）50 万吨/年 8.15 或重启。
- 5、河北定州天鹭 40 万吨/年目前开工 5 成，负荷提升中。
- 6、河北金石 20 万吨/年 8.23 附近或重启。
- 7、沂州科技 30 万吨/年预计下周出产品。
- 8、江苏伟天 35 万吨/年目前产品不合格，负荷恢复中。
- 9、内蒙古世林 30 万吨/年计划 8.20 附近恢复。
- 10、兖矿鲁化 25 万吨/年计划本月底恢复。
- 11、重庆万盛 30 万吨/年 9 月初或重启。
- 12、四川达钢 20 万吨/年下周或重启。
- 13、鲁西新建 80 万吨/年装置计划 8-9 月投产。
- 14、BDO：河南开祥 5.5 万吨/年预计本月中旬检修。
- 15、二氯甲烷：江苏理文 16 万吨/年预计 8.15 起至月底降负至 5 成。
- 16、醋酸：山东兖矿国泰 100 万吨/年因系统故障预计近期停 4-5 天；安徽华谊 50 万吨/年计划本月中旬停车两周左右；河南龙宇 40 万吨/年的装置因设备原因，计划于 8 月中旬停车检修 15-20 天。
- 17、港口库存：从近期船期情况看，下周港口库存或继续走高。

#### 其他：

- 1、原油：地缘风险、美元走势、中美贸易战等因素影下，下周油价或坚挺。
- 2、物流：下周企业回货有限，运费或有所下滑。

### 综合判断：

综上，下周国内甲醇装置重启较多，供应增加预期明显，需求面变化不大，而山东下游需求预期有所增加，但本周陕、蒙部分甲醇企业出货一般，另外港口库存或继续增加，故下周我国甲醇市场或理性回调为主。期货方面，本周主力合约换月至 MA01，从基本面和盘面等方面看，下周或高位震荡为主，可尝试逢高空思路，建议轻仓、谨慎操作。