

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 18 日
TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场窄幅整理。基于上周企业出货一般，本周陕、蒙等企业出厂售价有所下滑至 2550-2620 元/吨附近，但出货情况整体一般。下游对高价形成抵触，整体接货积极性一般，山东等环渤海市场持续弱势下滑。MA01 冲破新高至 3408 点（结束了长达 11 个月的贴水时代）后连续 3 个交易日理性回落，港口库存继续增加，总量突破 70 万吨，京唐港、天津港等内地货发往华东继续，但多数执行合同为主，新价成交本周有限，为此多数业者谨慎操作，港口市场弱势整理。

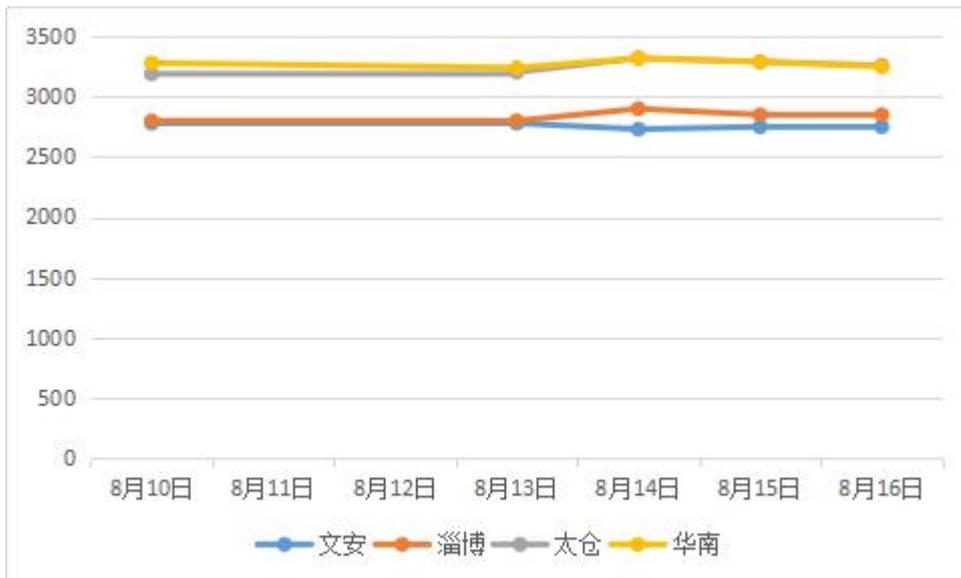
二、甲醇一周行情分述

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10日	114.25-114.75	349.5-350.5	393-395	434-436
8月13日	114.25-114.75	349.5-350.5	393-395	434-436
8月14日	114.25-114.75	349.5-350.5	395-397	436-438
8月15日	114.25-114.75	349.5-350.5	395-397	436-438
8月16日	114.25-114.75	349-350	395-397	436-438
较上周末涨跌	-0.5	+1.5	-2	+2

近期，东南亚市场活跃，两个东南亚工厂在未来三个月检修，地区供应可能会持续紧缩，装置方面，中国的江苏斯尔邦石化，在经历了 36 天的检修后，计划于 8 月 25 日重新启动甲醇制烯烃的装置。美国方面，在 OCI 重新启动其位于德克萨斯州 Beaumont 的 91.2 万吨/年甲醇装置后，市场供应充足，加上 Natgasoline 于 6 月下旬在 Beaumont 启动了 175 万吨/年的甲醇装置，这预计将导致对出口的关注度提高。中国可能仍然是美国出口的目标，但美国卖家需要与伊朗产品竞争，并面临中美贸易战带来的障碍。西北欧市场平静，广泛的买盘区间表明市场对买盘兴趣不大，Kaub 的莱茵河水位继续对市场构成物流挑战，目前水位为 73 厘米，低于一个月前的 118 厘米；在俄罗斯，甲醇生产商 Metafrax 的 Gubakha120 万吨/年甲醇装置正在检修，这一检修预计将持续到 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10日	2780	2800	3190	3280
8月13日	2780	2800	3205	3240
8月14日	2730	2900	3320	3320
8月15日	2750	2850	3290	3290
8月16日	2750	2850	3260	3250

三、本周港口库存情况

截止 8 月 17 日,我国港口甲醇总库存 70.5 万吨左右,较上周末增加 5 万吨。华南沿海(广东、福建)在 12 万吨左右,较上周末降低 0.5 万吨,其中广东 9 万吨左右,较上周末减低 1.5 万吨;华东沿海(江苏、宁波)在 58.5 万吨左右,较上周末增加 5.5 万吨,其中江苏 38.5 万吨左右,较上周末增加 4.5,浙江 20 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11日,有船宁化 410 抵达宁波码头,卸甲醇 4800 吨,来自天津。
- 8月12日,有船史丹纳想象抵达长江石化码头,卸 5000 吨,来自新加坡。
- 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。
- 8月12日,有船彩虹岛 3 自天津码头,装甲醇 5700 吨,抵达上海。
- 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。
- 8月13日,有船宏达 1699 抵达孚宝码头,卸甲醇 2000 吨,来自未知。
- 8月13日,有船宏达自天津码头,装甲醇 10000 吨,抵达乍浦。
- 8月13日,有船丰海 16 抵达宁波码头,卸甲醇 6700 吨,来自天津。
- 8月13日,有船彩虹岛 1 抵达宁波码头,卸甲醇 5000 吨,来自未知。

- 8月14日，有船丰海8自天津码头，装甲醇6000吨，抵达宁波。
- 8月14日，有船安程抵达宁波码头，卸甲醇10500吨，来自天津。
- 8月15日，有船顺晟抵达长江石化码头，卸甲醇5000吨，来自张家港。
- 8月15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15日，有船武进弗兰克抵达阳鸿石化码头，卸甲醇5000吨，来自常熟。
- 8月20日，有船加勒比精神抵达长江石化码头，卸甲醇21000吨，来自南沙。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约MA1901宽幅震荡。截止8月16日收盘，郑州商品交易所甲醇期货MA1901合约开盘于3338元/吨，较上周涨47元/吨，最高价为3356元/吨，较上周涨31元/吨，最低价为3251元/吨，较上周涨28元/吨，尾盘收于3266元/吨，较上周涨21元/吨，当日合约成交量为1817422手，截止收盘MA1901合约持仓量为832848手。本周期货宽幅震荡，尾盘小幅走高，现货区间整理为主。港口库存持续增多或影响业者心态，下周港口市场预期窄幅回落，期货主力或高位震荡，太仓现货与主力合约价差区间或继续扩大。

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，下周或恢复
	易高	30	7.14 起检修，本周末或恢复
	世林	30	7.7 起检修，计划8.20 附近重启
青海	桂鲁	80	7.8 开车，现处调试阶段
新疆	新业	50	8.15 临时停车检修，计划9月初恢复
重庆	万盛	30	8.1 起检修一个月左右
	神木	40	计划8月份检修20天
	长青	60	8月份有检修计划

陕西	咸阳化工	60	计划 8 月中下旬检修 15 天左右
山东	鲁西	80	恢复时间待定
	鲁南	20	7.6 起检修, 计划本月底恢复
	明水	60	8.15 检修 20 天左右
河北	金石	20	7.23 起检修, 本周末或重启
江苏	沂州科技	30	逐步恢复中
	伟天	35	调试中
山西	同煤广发	60	计划 7.20 检修 20 天左右
四川	达州钢铁	20	7.26 起检修, 计划 8 月底重启

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	795-904	823-882	800-890
天然气制企业	850-875	750-875	720-880
焦炉气制企业	800-925	785-825	750-840

本周甲醇企业利润窄幅波动，本周初西北地区较上周有所下滑，虽有库存低位利好支撑，但下游接货谨慎，对高端货源存在抵触情绪，甲醇企业整体出货情况一般，周内企业根据自身情况窄幅调整，多数价格坚挺。故甲醇企业利润变动幅度有限。从后期来看，重启检修的装置基本持平，供应面变化或不大，但有部分下游装置重启，需求或增加，甲醇市场或有所走高，受其影响，预计甲醇企业利润或有所增加。

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	61%
甲醛	31%	31%	0	31%
二甲醚	18%	16%	-2	17%
醋酸	70%	62%	-8	80%
MTBE	54%	57%	+3	57%
DMF	63%	56%	-7	63%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率 68%，较上周提升 6 个百分点。神华宁煤老装置四聚上周重启，周内中天合成环管法装置重启，煤制聚丙烯装置整体开工率小幅走高。传统下游中，较多开工率降低。下周来看，大唐国际装置重启时间待定，神华宁煤老装置一聚以及新装置仍处于停车状态，神华新疆检修尚未结束，预计下周煤制聚丙烯装置整体 0 400 800 1200 1600 元/吨煤制甲醇天然气制甲醇焦炉气制甲醇开工提升幅度有限在 70%左右。另外，传统下游开工率预期提升为主，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 8.13 检修 48 天左右。
- 2、山东明水 60 万吨/年 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、陕西神木 40 万吨/年本月底附近有检修计划
- 6、二氯甲烷：东营金茂 12 万吨/年预计下周恢复
- 7、DMF：陕西兴化 10 万吨/年预计本周末重启；鲁西化工 10 万吨/年预计本周末开车
- 8、醋酸：安徽华谊 50 万吨/年下周末或重启；山东兖矿国泰 100 万吨/年重启中；南京塞拉尼斯 120 万吨/年预计本周末重启；河南龙宇 40 万吨/年近期或重启。
- 9、MTO：江苏斯尔邦 80 万吨/年下周或恢复

驱动因素利空

- 1、OCI 子公司 Natgasolin175 万吨/年产品或进入亚洲。
- 2、内蒙古新奥二期 60 万吨/年下周或恢复正常
- 3、内蒙古世林 30 万吨/年计划 8.20 附近恢复
- 4、兖矿鲁化 25 万吨/年计划本月底恢复
- 5、内蒙古苏里格 35 万吨/年重启中
- 6、重庆万盛 30 万吨/年本月底或重启
- 7、四川达钢 20 万吨/年本月底或重启
- 8、山西同煤广发 60 万吨/年计划 8.17 重启
- 9、河北金石 20 万吨/年计划本周末重启
- 10、鲁西新建 80 万吨/年装置计划 8-9 月投产
- 11、二氯甲烷：江苏理文 16 万吨/年 8.15 起至月底降负至 5 成
- 12、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、中美贸易战等因素下，下周或坚挺。
- 2、物流：下周企业回货不多，运费波动或不大。

综合判断:

综上，下周虽然我国部分甲醇装置计划重启（主要集中在西北、西南一带）而另有部分装置计划检修，两者基本持平，供应面变化有限，但下游部分装置计划重启，主要集中在山东、华东一带，下周我国甲醇市场或先弱势整理，后震荡走高。期货方面，从基本面和盘面等方面看，MA01 仍有进一步走高的可能，可尝试逢低做多思路，目前处于历史高位，故建议轻仓、谨慎操作。