

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 09 月 08 日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场窄幅走高。基于企业库存低位，本周陕、蒙一带继续走高至 2730-2760 元/吨，较上周涨 100 元/吨左右。贸易商手里货源有限，加之部分下游刚需采购，为此山东等环渤海一带走高。虽然港口库存高位，且美元对人民币汇率依旧较高，CFR 中国折合人民币价格依旧高企，内外盘倒挂继续，进口货源暂时有限，但部分内地货源套利空间依旧存在，且甲醇期货持续高位运行，多数业者心态受支撑，为此港口市场坚挺。

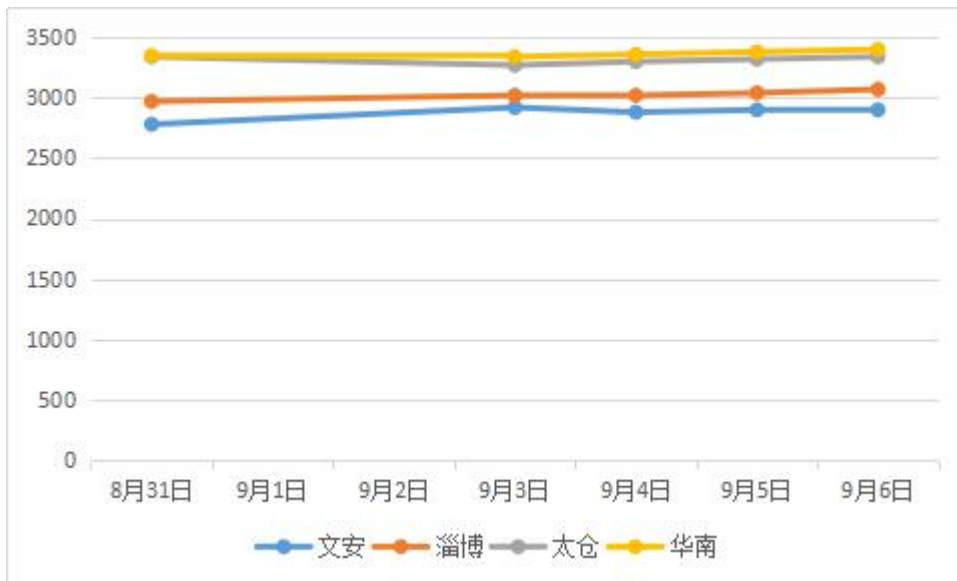
二、甲醇一周行情分述

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31日	115.75-116.25	366.5-367.5	392.5-394.5	430-432
9月3日	休市	370-371	391-393	430-432
9月4日	116-116.5	375-376	391-393	429-431
9月5日	119.75-120.25	374.5-375.5	391-393	429-431
9月6日	119.75-120.25	374.5-375.5	391-393	430-432
较上周末涨跌	+4	+15	-8	-2

近期，由于国内价格相对较低，MTO 继续采购国内货源，特别是来自西北地区的甲醇，中国的甲醇价格尚在甲醇制烯烃的承受范围之内。江苏省的甲醇库存在上周继续上涨 4.9 万吨至 45.66 万吨。总部位于加拿大的 Methanex 上周五公布 9 月甲醇亚洲合约价格为 480 美元/吨，与 8 月份的价格持平。美国方面，由于欧洲现货价格回升，美国报价走高。9 月价格收于 116.00-116.50 美分/加仑美国离岸价，10 月份收于 115-115.50 美分/加仑美国离岸价均上涨 0.25 美分/加仑。西北欧方面，莱茵河要道 Kaub 的水位从一周前的 73 厘米上升到 107 厘米，8 月的买盘因水位低受到限制，随着水位的上升，可能会回升，但鹿特丹股市处于低位，供应没有预期的那么多，目前市场供应仍有紧张迹象。装置方面，俄罗斯的甲醇生产商 Tomsk 将于 9 月中旬开始对其 100 万吨/年的甲醇装置进行四周的检修。

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
8月31日	2780	2970	3340	3350
9月3日	2920	3020	3270	3340
9月4日	2880	3020	3300	3360
9月5日	2900	3040	3320	3380
9月6日	2900	3070	3340	3400

三、本周港口库存情况

截止 9 月 7 日，我国港口甲醇总库存 87.5 万吨左右，较上周末增加 6.5 万吨。华南沿海（广东、福建）在 14 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨，其中广东 10 万吨左右，较上周末减少 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 73.5 万吨左右，较上周末增加 6 万吨，其中江苏 49.5 万吨左右，较上周末增加 4 万吨，浙江 24 万吨左右，较上周末增加 2 万吨。从近期船期情况看，下周港口库存或维持高位。

船期：

- 9 月 1 日，有船萨布林抵达长江石化码头，卸甲醇 27000 吨，来自南沙。
- 9 月 2 日，有船安宏自天津码头，装甲醇 10500 吨，抵达宁波。
- 9 月 2 日，有船丰海 27 自天津码头，装甲醇 5700 吨，抵达太仓。
- 9 月 2 日，有船游神 8 自阳鸿石化码头，装甲醇 2500 吨，抵达小虎岛。
- 9 月 2 日，有船宏达 1699 抵达孚宝码头，卸甲醇 3000 吨，来自未知。
- 9 月 3 日，有船永翔 10 自天津码头，装甲醇 6300 吨，抵达大连。
- 9 月 3 日，有船诺里斯抵达孚宝 1 码头，卸甲醇 9772 吨，来自南通。
- 9 月 3 日，有船诺里斯大使抵达孚宝码头，卸甲醇 10000 吨，来自未知。
- 9 月 4 日，有船卡博 2 号自长江石化码头，装甲醇 10000 吨，抵达防城。

9月6日，有船赣东港化 13 抵达孚宝码头，卸甲醇 3000 吨，来自未知。

9月6日，有船法克森抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 11000 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 MA1901 先抑后扬。截止 9 月 7 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1901 合约开盘于 3276 元/吨，较上周跌 19 元 /吨，最高价为 3367 元/吨，较上周涨 37 元/吨，最低价为 3263 元/吨，较上周涨 5 元/吨，尾盘收于 3356 元/吨，较上周涨 94 元/吨，当日合约成交量为 1747006 手，截止收盘 MA1901 合约持仓量为 923286 手。本周期货先抑后扬，周初走跌后逐步走高。港口库存持续增多，但受内地价格高位及交割补空支撑，下周港口市场预期保持坚挺，期货主力或高位震荡，太仓现货与主力合约价差区间或窄幅减小。

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	国泰	40	计划 9.10 起检修一个月左右
	西北能源	30	计划 10 月份检修
新疆	新业	50	9.4 计划停车 10 天左右
陕西	神木	40	9.1 检修计划 20 天
	长青	60	9 月份有检修计划
	咸阳化工	60	计划 9 月有检修计划
山东	鲁西	80	恢复时间待定
	兖矿国宏	65	9.3 起检修 15 天左右
江苏	沂州科技	30	8.23 停车 30 左右
	伟天	35	低负运行中
山西	大土河	20	因环保限产降负

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	859-919	979-1019	950-1050
天然气制企业	825-925	925-975	920-990
焦炉气制企业	845-890	890-1025	850-1050

本周甲醇企业利润增长幅度较大，国内甲醇企业库存水平整体偏低，周初西北地区新价大幅走高，周内出货尚可，市场维持高位震荡。西北高价支撑，加之部分下游刚需采购，内地市场相继拉升走高，受之影响，甲醇企业利润大幅走高。从后期来看，西北地区甲醇企业库存偏低，而下游企业对高价货源略显抵触情绪，接货谨慎，预计甲醇市场或维持高位震荡，甲醇企业利润随之窄幅波动。

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	60%	56%	-4	60%
甲醛	30%	30%	0	30%
二甲醚	18%	21%	+3	21%
醋酸	74%	85%	+11	85%
MTBE	53%	61%	+8	63%
DMF	62%	63%	+1	66%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 68%，较上周降低 4 百分点。周内大唐国际双线、神华宁煤老装置以及神华新疆装置仍处于检修状态，同时新增检修装置神华包头，煤制聚丙烯装置整体开工率走低。传统下游中，较多开工率提升。下周来看，神华新疆预计 0 400 800 1200 1600 元/吨 煤制甲醇、天然气制甲醇、焦炉气制甲醇周初重启，其他检修装置暂无重启计划，下周煤制聚丙烯装置整体开工率预计小幅走高在 76%左右。另外，传统下游部分开工率预期提升，预计下游整体需求量有所增加。

甲醇后市预测

驱动因素利好

- 1、新疆新业 50 万吨/年装置计划 9.7 停车 15 天。
- 2、内蒙古国泰 40 万吨/年装置计划 9.10 起检修 1 个月。
- 3、西北能源 30 万吨/年装置计划 10 月份检修。
- 4、二甲醚：沁阳圣鑫 20 万吨/年装置 9.6 重启、山东玉皇金宇 20 万吨/年装置 9.5 停车，暂未重启。
- 5、DMF：陕西兴化 10 万吨/年装置停车检修中，暂无重启计划。
- 6、MTBE：山东玉皇 50 万吨/年装置下周有开工计划。
- 7、企业库存：本周陕蒙等企业库存依旧低位。

驱动因素利空

- 1、OCI 子公司 Natgasolin175 万吨/年装置产品近期或流入亚洲马来西亚国家石油化工 2#170 万吨/年装置 9 月底或重启。
- 2、陕西神木 60 万吨/年及兖矿国宏 65 万吨/年 9 月中下旬或重启。
- 3、滕州凤凰 36 万吨/年装置本周或恢复正常。

- 4、 安徽临涣 20 万吨/年装置预计下周重启。
- 5、 山西晋煤华昱新建甲醇装置本周末或产出精醇。
- 6、 鲁西新建 80 万吨/年装置目前处于调试中。

其他:

- 1、 原油：美元走势、中美贸易战等因素下，下周或坚挺。

综合判断:

综上，目前陕、蒙等西北企业库存低位，下周售价或坚挺为主。贸易商手中货源不多，心态较为谨慎。多数下游企业对高价较为谨慎。目前港口库存逼近 90 万吨，且 MA09 即将进入最后一个交易周，下周我国甲醇市场或高位运行为主。期货方面，从基本面和盘面等方面看，MA01 或高位震荡，可尝试逢高（3400 点附近）做空思路，目前价格较高，建议轻仓操作。