

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 15 日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场整理为主，内地坚挺，港口下滑。基于企业库存低位，本周西北多数企业继续上调售价，幅度在 100-200 元/吨，报 2880-2950 元/吨范围，部分企业出货暂可。运费高企下，贸易商成本较高，为此山东等地送到价格随之上扬，但下游接货谨慎，市场成交气氛暂稳。甲醇期货持续走跌，部分业者心态产生分歧，港口市场弱势下滑。宁夏 60 周年大庆，规定 9 月 15-24 日全面停止运往或途经宁夏运输危爆物品，另外临近中秋和国庆假期，部分下游企业或有备货预期，部分业者心态相对坚挺。

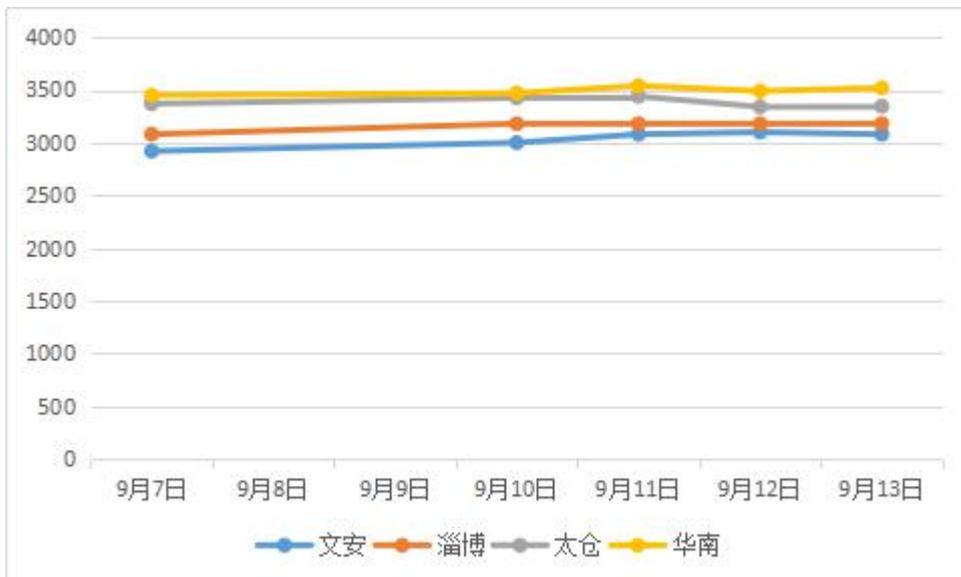
二、甲醇一周行情分述

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)
9 月 7 日	119.75-120.25	370.5-371.5	398-400	430-432
9 月 10 日	119.75-120.25	371.5-372.5	398-400	431-433
9 月 11 日	119.75-120.25	366.5-367.5	403-406	431-433
9 月 12 日	119.75-120.25	366.5-367.5	401-403	431-433
9 月 13 日	120.75-121.25	368-369	401-403	431-433
较上周末涨跌	+1	-6.5	+10	+1

近期，亚洲贸易商正考虑从中国转口到更广泛的亚洲市场，当前东南亚的生物柴油生产对甲醇的需求仍然很可观。另外，伊朗的 Assluyeh 的新 Marjan 石化公司正加紧运营其 160 万吨/年的甲醇装置，并在 9 月下旬向印度提供装运。但卢比兑美元汇率处于历史地位，由于卢比兑美元汇率贬值，印度的现货买盘情绪疲软。美国方面，9 月份现货价格收于 119.75-120.25 美分/加仑美国离岸价，10 月收于 118.75-119.25 美分/加仑美国离岸价。市场供需基本面基本未变，现货水平上升的前景仍不确定何时会出现。西北欧方面，9 月份的三笔交易价格为 372 欧元/吨，市场买盘兴趣有限。在市场供应方面，业者持分歧意见，一部分认为市场相对平衡，另一部分人认为市场供应偏紧。装置方面，俄罗斯的甲醇生产商 Tomsk 于 9 月 10 日附近开始对其 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
9月7日	2920	3080	3370	3450
9月10日	3000	--	3425	3470
9月11日	3080	3180	3440	3540
9月12日	3100	3180	3340	3490
9月13日	3080	3180	3345	3520

三、本周港口库存情况

截止9月14日，我国港口甲醇总库存77万吨左右，较上周末降低10.5万吨。华南沿海（广东、福建）在9万吨左右，较上周末降低5万吨，其中广东6万吨左右，较上周末减少4万吨；华东沿海（江苏、宁波）在68万吨左右，较上周末降低5.5万吨，其中江苏46万吨左右，较上周末降低3.5万吨，浙江22万吨左右，较上周末降低2万吨。从近期船期情况看，下周港口库存或维持高位。

船期：

- 1、9月10日，有船顺晟自港发码头，装甲醇3000吨，抵达未知。
- 2、9月12日，有船富士康抵达长江石化码头，卸甲醇5250吨，来自厦门。
- 3、9月13日，有船化运绿洲抵达长江石化码头，卸甲醇9624吨，来自新加坡。
- 4、9月17日，有船加勒比抵达长江石化码头，卸甲醇5223吨，抵达江阴码头，卸甲醇7000吨，抵达常州码头，卸甲醇5223吨，来自新加坡。
- 5、9月22日，有船塔布克抵达长江石化码头，卸甲醇10000吨，来自东莞。
- 6、9月13日，有船金色塔卡自阳鸿石化码头，装甲醇5000吨，抵达木浦。
- 7、9月14日，有船紫罗兰抵达阳鸿石化码头，卸甲醇10500吨，来自高雄。
- 8、9月10日，有船安程抵达宁波码头，卸甲醇10500吨，来自天津。

9、9月13日，有船世界航海家抵达宁波码头，卸甲醇7000吨，来自新西兰。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约MA1901持续下跌。截止9月14日收盘，郑州商品交易所甲醇期货MA1901合约开盘于3250元/吨，较上周跌26元/吨，最高价为3367元/吨，较上周跌85元/吨，最低价为3244元/吨，较上周跌19元/吨，尾盘收于3259元/吨，较上周跌97元/吨，当日合约成交量为886112手，截止收盘MA1901合约持仓量为747450手。本周港口库存小幅减少，考虑到节前备货等因素支撑，下周港口市场预期整理为主，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9.16起检修20天左右
	西北能源	30	计划10月份检修
新疆	新业	50	计划9.18恢复
陕西	神木	40	9.1检修计划20天
	神木	20	9.8停车，计划月底重启
	长青	60	9月有检修计划
	咸阳化工	60	9月有检修计划
山东	鲁西	80	8月底投料，预计9月份出产品
	兖矿国宏	65	9.3起检修，9.15左右出产品
	滕州凤凰	36	9.5停车，9.14恢复正常
江苏	沂州科技	30	8.23停车，9.12重启
	伟天	35	低负运行中
四川	大土河限产降负	20	因环保限产降负
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	979-1019	1060-1140	1000-1100
天然气制企业	925-975	975-1125	950-1100
焦炉气制企业	890-1025	1050-1180	1000-1130

本周甲醇企业利润大幅增长，内地甲醇企业库存依旧偏低，供应面利好支撑，西北主产区周初大幅上涨，部分企业出货尚可，周内维持高位运行。受西北主产区支撑，环渤海及淮海等地积极跟涨。随着国内甲醇价格整体走高，我国煤制、焦炉气以及天然气等企业利润持续上涨。从下周市场来看，甲醇供应面增加相对明显，而当前甲醇价格处于较高位，下游显抵触情绪，心存观望态度，市场交投谨慎。预计短期国内甲醇市场或窄幅回调为主，届时国内甲醇企业利润或随之窄幅回落。

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	56%	59%	+3	61%
甲醛	30%	30%	0	30%
二甲醚	21%	21%	0	21%
醋酸	85%	83%	-2	85%
MTBE	61%	62%	+1	65%
DMF	63%	66%	+3	66%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 73%，较上周提升 5 百分点。周内大唐国际双线、神华宁煤新装置以及神华包头装置仍处于检修状态，中天合创环管法装置预计 14 日下午停车，但神华新疆装置周初重启，煤制聚丙烯装置开工率有所提升。传统下游中，开工煤制甲醇、天然气制甲醇、焦炉气制甲醇率涨跌不一。下周来看，大唐国际、神华包头装置仍处于检修状态，神华宁煤、中天合创环管法装置下周或有重启计划，预计煤制聚丙烯装置整体开工率小幅提升在 75%左右。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。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

- 1、印尼 66 万吨/年装置 10 月有检修计划。
- 2、内蒙古国泰 40 万吨/年装置计划 9.16 起检修 25 天。
- 3、二甲醚：驻马店汇通 20 万吨/年装置计划下周重启。
- 4、BDO：河南开祥两套 5.5 万吨/年装置预计本周末重启。
- 5、MTBE：石大胜华 20 万吨装置下周存有开工计划。

驱动因素利空

- 1、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/年装置本月底或恢复。
- 3、兖矿国宏 65 万吨/年装置重启中，本周或恢复。
- 4、滕州凤凰一套 36 万吨/年装置本周恢复正常。
- 5、沂州科技一套 15 万吨/年装置下周或出产品。
- 6、新疆新业 50 万吨/年装置计划 9.18 重启。
- 7、重庆卡贝乐 85 万吨/年装置 9.12 停，计划 5 天左右后或重启。

- 8、河南晋开 30 万吨/年装置下周初或重启。
- 9、山西晋煤华昱新建甲醇装置精醇或陆续销售。
- 10、鲁西新建 80 万吨/年装置处于调试中。
- 11、港口库存：从近期船期情况看，下周港口库存或维持高位。

其他：

- 1、原油：地缘政治、美元走势、中美贸易战等因素下，下周或坚挺。
- 2、运费：中秋、国庆双节临近，各地运费或高企不下。

综合判断：

综上，下周甲醇供应计划增加近 300 万吨，而减少仅在 40 万吨左右，供应面增加预期明显。而二甲醚、MTBE 等部分传统甲醇下游装置计划重启，需求面亦存增加预期，但供应面增加相对明显。另外港口库存有所降低，且期货暂时看或高位运行为主，下周我国甲醇市场或理性窄幅回调一下。期货方面，从基本面和盘面等方面看，MA01 或高位震荡，可尝试逢高做空思路，目前价格较高，建议轻仓操作。