

# 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 24 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、蒙等西北企业继续上调售价，幅度在 70-100 元/吨，报 2980-3020 元/吨范围，部分企业出货暂可。受中秋+国庆双节影响，多地运费高企不下，贸易商成本较高，为此山东等地送到价格坚挺，但下游企业接货谨慎，市场成交气氛暂稳。虽然港口库存高位，但甲醇期货高位震荡，且国庆长假临近，部分下游备货需求仍存，业者心态坚挺，为此港口市场高位运行。

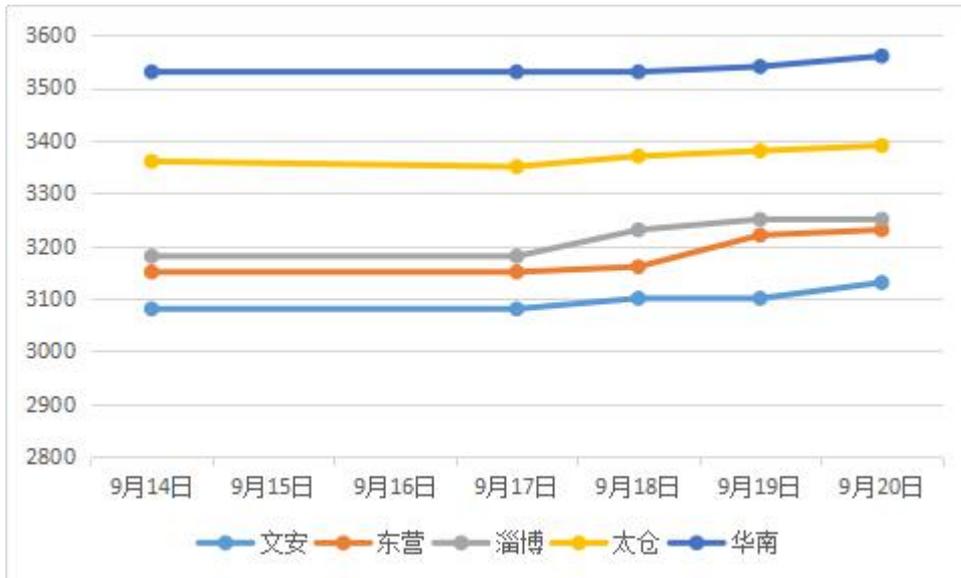
### 二、甲醇一周行情分述

#### 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14日	121.75-122.25	369-370	401-403	432-434
9月17日	121.75-122.25	371-372	401-403	432-434
9月18日	121.25-121.75	380-381	401-403	432-434
9月19日	121.25-121.75	376-377	405-407	429-431
9月20日	121.25-121.75	368.5-369.5	405-407	429-431
较上周末涨跌	<b>+0.5</b>	<b>+0.5</b>	<b>+4</b>	<b>-2</b>

近期，亚洲因为甲醛和涂料等传统下游行业的开工率低，印度的需求低迷，这导致现货价格疲软，但除印度外大部分亚洲市场因供应吃紧，价格维持坚挺，预期短期内市场基本面不会有较大变化。美国方面，市场交易活动有限，虽本周开盘走稳，但受到较低报价的推动，现货价格有小幅走跌。西北欧方面，由于一些船舶的延误，导致市场供应偏紧，现货市场交易活跃，当前欧洲市场关注焦点主要在第四季度的合同价格谈判上。装置方面，俄罗斯甲醇生产商 Tomsk 已开始计划 100 万吨/年装置检修，预计检修持续四个周。

### 三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
9月14日	3080	3150	3180	3360	3530
9月17日	--	--	--	3350	3530
9月18日	3100	3160	3230	3370	3530
9月19日	3100	3220	3250	3380	3540
9月20日	3130	3230	3250	3390	3560

### 三、本周港口库存情况

截止 9 月 21 日，我国港口甲醇总库存 78 万吨左右，较上周末增加 1 万吨。华南沿海（广东、福建）在 8 万吨左右，较上周末降低 1 万吨，其中广东 5.5 万吨左右，较上周末减少 0.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 70 万吨左右，较上周末增加 2 万吨，其中江苏 48 万吨左右，较上周末增加 2 万吨，浙江 22 万吨左右，较上周末基本持平。从近期船期情况看，下周港口库存或维持高位。

#### 船期：

- 1、9 月 23 日，有船美丽化学抵达长江石化码头，卸甲醇 6000 吨，来自新加坡。
- 2、9 月 26 日，有船南方火鸡抵达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自南沙。
- 3、9 月 28 日，有船玛丽波义尔抵达长江石化码头，卸甲醇 15646 吨，来自南沙。
- 4、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。
- 5、9 月 19 日，有船加勒比抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 5223 吨，抵达常州码头，卸甲醇 5223 吨，来自印尼。
- 6、9 月 18 日，有船沙特阿布哈抵达富宝码头，卸甲醇 9000 吨，来自未知。
- 7、9 月 17 日，有船卡西姆抵达连云港码头，卸甲醇 38000 吨，来自印尼。

8、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。

9、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。。

#### 四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约MA1901走势偏强。截止9月21日收盘，郑州商品交易所甲醇期货MA1901合约开盘于3339元/吨，较上周涨89元/吨，最高价为3356元/吨，较上周跌11元/吨，最低价为3311元/吨，较上周涨67元/吨，尾盘收于3340元/吨，较上周涨81元/吨，当日合约成交量为996942手，截止收盘MA1901合约持仓量为769208手。本周港口价格小幅走高，受节前备货、月底交割等因素支撑，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
	神华包头	180	9.3起检修一个月左右
	神华巴彦淖尔	10	8.29起检修一个月左右
	神华西来峰	30	9.12起检修，9.19重启
甘肃	华亭	60	9.19临时停车5天左右
陕西	神木	40	9.1检修计划20天，计划月底重启
	神木	20	9.8停车，计划月底重启
	兖矿榆林	60	计划9月底检修20天
	咸阳化工	60	计划10.10起检修一周左右
山东	鲁西	80	计划10月出产品

山东	明泉	10+30	计划 9.22 起检修 15 天左右
江苏	沂州科技	30	9.12 重启一套, 另一套计划 10 月 中下旬重启
	伟天	35	低负运行中
四川	达州钢铁	3#10	3#15.8.11 起至未定
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	1060-1140	1170-1200	1100-1300
天然气制企业	975-1125	1125-1200	1150-1250
焦炉气制企业	1050-1180	1120-1145	1150-1200

本周甲醇企业利润继续走高，西北主产区供应低位，本周初延续上涨趋势，部分企业出货尚可，市场维持高位，且本周涉及下游企业中秋假期的备货，供需两面利好，业者心态坚挺，市场成交暂稳，内地稳步上扬，甲醇企业利润延续走高态势。从后期来看，国庆假期临近，下游备货需求仍存，需求面利好支撑仍存，上游库存持续偏低，预计短期内甲醇市场或维持高位震荡，故甲醇企业利润随之波动。

## 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	59%	59%	0	61%
甲醛	30%	30%	0	30%

二甲醚	21%	22%	+1	22%
醋酸	83%	80%	-2	82%
MTBE	62%	64%	+2	64%
DMF	66%	64%	-2	68%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 70%，较上周降低 3 个百分点。上周中天合创环管法装置停车，神华包头、大唐国际以及神华宁煤新装置本周处于检修状态，煤制聚丙烯装置开工率小幅走低。传统下游中，开工率涨跌不一。下周神华宁煤新装置以及中天煤制甲醇、天然气制甲醇、焦炉气制甲醇创环管法装置预计重启运行，其他装置暂无重启计划，预计煤制聚丙烯装置整体开工率走高在 86%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、山东明水 40 万吨/年装置计划 9.20 附近起检修半个月。
- 3、山东华鲁恒升新建 50 万吨/年乙二醇装置目前处于试车中，每天甲醇外销量减少。
- 4、陕西咸阳化工 60 万吨/年装置计划 10.10 检修一周左右。
- 5、DMF：陕西兴化 10 万吨/年装置预计本周末重启。
- 6、下游：国庆长假将至，部分下游企业或备货。
- 7、醋酸：河北建滔一年产 50 万吨装置压缩机故障轮流检修，预计下周恢复。

## 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、久泰内蒙古 100 万吨/年甲醇装置本周或重启
- 3、内蒙古国泰 40 万吨/年装置计划 10 月 6 日附近恢复
- 4、华亭 60 万吨/年装置计划本周重启
- 5、河南晋开 30 万吨/年装置计划本周末或重启
- 6、陕西神木 60 万吨/年装置本月底或恢复
- 7、兖矿国宏 65 万吨/年装置本周或恢复
- 8、山西晋煤华昱新建甲醇装置精醇或陆续销售
- 9、鲁西新建 80 万吨/年装置处于调试中
- 10、甲烷氯化物：江苏梅兰 20 万吨/年装置计划 9.28-10.10 停车检修、浙江巨化宁波 30 万吨/年装置计划 9.30-10.9 检修。
- 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：美元走势、中美贸易战等因素下，下周或坚挺。
- 2、运费：中秋、国庆双节影响下，各地运费或高企不下。

## 综合判断：

综上，虽然下周甲醇供应预期增加 300 万吨左右，但国庆来临，部分下游企业存在备货阶段，且上游企业库存低位，运费高企不下，故多数业者心态较为坚挺，节前我国甲醇市场或高位整理为主。期货方面，从基本面和盘面等方面看，MA01 或高位震荡，可尝试逢高做空思路，目前价格较高，建议轻仓操作。。