

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 10 月 13 日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场内地整理为主，港口走高。节后第一个交易周，本以为上游企业基于排库需求或会降价销售，但因鲁北等部分甲醇下游装置检修时间推迟导致企业补库量增多，刺激当地贸易商接货积极性增强，对陕、蒙等西北地区甲醇企业心态形成有力支撑，多数企业售价较节前基本持平，为此山东、河北等环渤海市场盘整运行。而在央行降准、原油走高等因素影响下，10月9日MA01涨停至3422点，一时间市场买涨心态骤然而起，另外港口库存经过假期的消耗有所降低，为此港口市场走高。

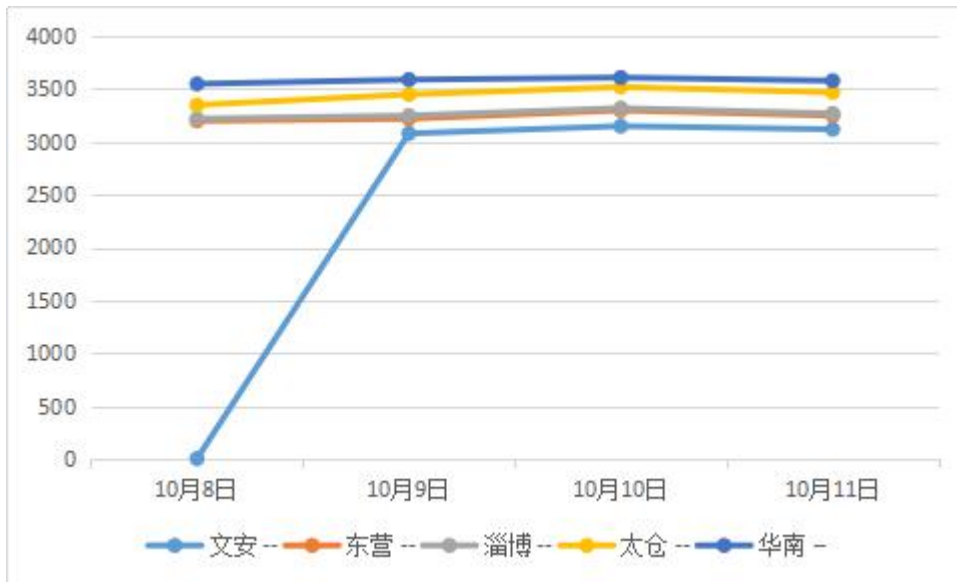
二、甲醇一周行情分述

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)
10月5日	121.75-122.25	372-373	410-412	437-439
10月8日	121.75-122.25	371-372	415-417	438-440
10月9日	123.75-124.25	371-372	416-418	439-441
10月10日	123.75-124.25	371-372	416-418	439-441
10月11日	126.75-127.25	385.5-386.5	421-423	441-443
较上周末涨跌	+7	+20.5	+11	+4

近期，中国因国庆假期休市，缺乏中国市场指引，亚洲多数涉及中国出口的地区商议冷清。因为供应面紧张及现货需求尚可，东南亚及韩国等市场看涨。在 11 月伊朗制裁全面执行后，其对印度供应的影响仍存在不确定性。美国方面，供需基本面基本保持不变，本周初美国甲醇市场稳定。西北欧方面，现货市场交易平静，当前业者注意力集中在 2019 年的合同价格折扣上。而在俄罗斯，其存在的物流问题限制了对欧洲市场的供应，Tomsk 的装置检修影响，虽有供应紧张现象，但进口增加支撑，后期供应或有所改善。

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
10月5日	--	--	--	--	--
10月8日	--	3200	3220	3350	3550
10月9日	3080	3220	3250	3450	3590
10月10日	3150	3300	3320	3520	3610
10月11日	3120	3250	3270	3470	3580

三、本周港口库存情况

截止 10 月 12 日，我国港口甲醇总库存 68 万吨左右，较节前降低 10 万吨。华南沿海（广东、福建）在 10 万吨左右，较节前降低 0.5 万吨，其中广东 8 万吨左右，较节前减少 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 58 万吨左右，较节前降低 9.5 万吨，其中江苏 40 万吨左右，较节前降低 3.5 万吨，浙江 18 万吨左右，较节前降低 6 万吨左右。从近期船期情况看，下周港口库存或维持高位。

船期：

- 1、10 月 8 日，有船思捷湾抵达鸿业码头，卸甲醇 4750 吨，来自阿曼。
- 2、10 月 9 日，有船宁化 411 抵达宁波码头，卸甲醇 10800 吨，来自天津。
- 3、10 月 11 日，有船提哈玛抵达长江石化码头，卸甲醇 4500 吨，来自未知。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约 MA1901 大幅走高。截止 10 月 12 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1901 合约开盘于 3400 元/吨，较上期涨 148 元/吨，最高价为 3508 元/吨，较上期涨 244 元/吨，最低价为 3382 元/吨，较上期涨 190 元/吨，尾盘收于 3492 元/吨，较上期涨 264 元/吨，当日合约成交量为 2005126 手，截止收盘 MA1901 合约持仓量为 972514 手。本周港口价格大幅走高，内地库存低位、价格坚挺，下周港口市场预期窄幅震荡，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	计划下周出产品
	西北能源	30	计划 10 月份检修
	庆华	20	10.9 起检修 5 天左右
新疆	兖矿	30	9.28 起检修一个月左右
陕西	神木	40	国庆期间恢复
	神木	20	9.8 停车，计划 10 月底重启
	兖矿榆林	60	9.27 起检修，计划 10.17 恢复
	咸阳化工	60	计划 10.25 起检修一周左右
河南	晋开	30	10.5 起检修，预计 10.13 重启
	中原大化	50	10.9 起检修，预计 10.13 重启
山东	鲁西	80	8 月底投料，计划 10 月下旬试车
	明泉	10	9.22 起检修，国庆节期间恢复
	明泉	30	9.22 起检修，计划本周末恢复
江苏	沂州科技	15+15	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	1160-1230	1162-1182	1100-1200
天然气制企业	1200-1200	1150-1200	1100-1200
焦炉气制企业	1110-1145	1110-1225	1050-1300

本周甲醇企业利润窄幅波动。因鲁北等地区部分下游装置检修推迟，企业的节后补货量增加，加之西北库存压力依旧不大，支撑西北主产区甲醇企业本周报价维持高位，环渤海及淮海等市场多根据出货情况窄幅波动，甲醇企业利润窄幅波动。从后期看，部分甲醇下游存检修计划，需求面或跟进乏力，而供应面因甲醇装置重启或存增加预期，预计短期内甲醇市场存窄幅回落可能，故甲醇企业利润或有所缩减。

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%	60%	0	63%
甲醛	31%	31%	0	31%
二甲醚	21%	23%	+2	23%
醋酸	82%	81%	-1	79%
MTBE	64%	64%	0	64%
DMF	70%	68%	-2	65%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 89%，较国庆期间变化不大。周内装置多运行正常，大唐国际装置仍处于停车状态，中天合创装置因原料不足降负荷运行。传统下游中，开工率涨跌不一。下周来看，大唐国际装置重启时间待定，其他装置暂无检修计划，煤制甲醇、天然气制甲醇、焦炉气制甲醇预计下周煤制聚丙烯装置整体开工率变化不大在 89%左右。另外，传统下游部分开工率预期降低，预计下游整体需求量有所减少。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

- 1、山东华鲁恒升新建 50 万吨/年乙二醇装置投产，甲醇外销缩减。
- 2、河北定州天鹭 40 万吨/年装置限产 30%。

驱动因素利空

- 1、马来西亚国家石油化工 2#170 万吨/年装置近期或恢复。
- 2、新西兰 230 万吨装置 10 月下旬或恢复。
- 3、陕西兖矿榆林 60 万吨/年装置计划 10.17 恢复。
- 4、内蒙古国泰 40 万吨/年装置计划下周出产品。
- 5、陕西神木 20 万吨/年装置计划 10 月底恢复。
- 6、山东明水 30 万吨/年装置本周计划恢复。
- 7、江苏沂州科技 15 万吨/年装置 10 月中下旬或重启。
- 8、河南中原大化 50 万吨/年装置 10.14 附近或重启。
- 9、河南晋开 30 万吨/年装置 10.13 附近或重启。
- 10、山东鲁西集团新建 80 万吨/年装置 10 月下旬或投产。

- 11、醋酸：南京塞拉尼斯 120 万吨/年装置 10.10 停车 15-20 天。
- 12、MTBE：利华益 50 万吨/年装置有检修计划。
- 13、MTO：浙江兴兴 60 万吨/年装置近期有检修计划。
- 14、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，下周或整理为主。

综合判断：

综上，下周内地重启装置较多，而国外装置陆续恢复稳定，进口或恢复常量，供应面预期增加，而需求面因部分下游装置有检修计划而存减弱预期，下周我国甲醇市场或理性回调；期货方面，从基本面和盘面等方面看，MA01 继续大幅走高逻辑有限，可尝试逢高做空思路。