

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 20 日
TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场内地及沿海均有不同程度回调。周初西北地区基于库存压力不大，多维持上周价格，然山东、华中等地区下游对高价抵触明显，接货情绪一般，支撑乏力，企业出货受阻。后半周主产区部分企业大幅下调 80-100 元/吨，出货意愿明显增强，内地成交重心也逐步下移。周内整体出货一般，交投偏淡。港口方面，期货震荡下行，受浙江某烯烃停车等消息影响，港口现货价格随之走跌，但港口库存压力较小、内地价格高位支撑下，下滑幅度有限。

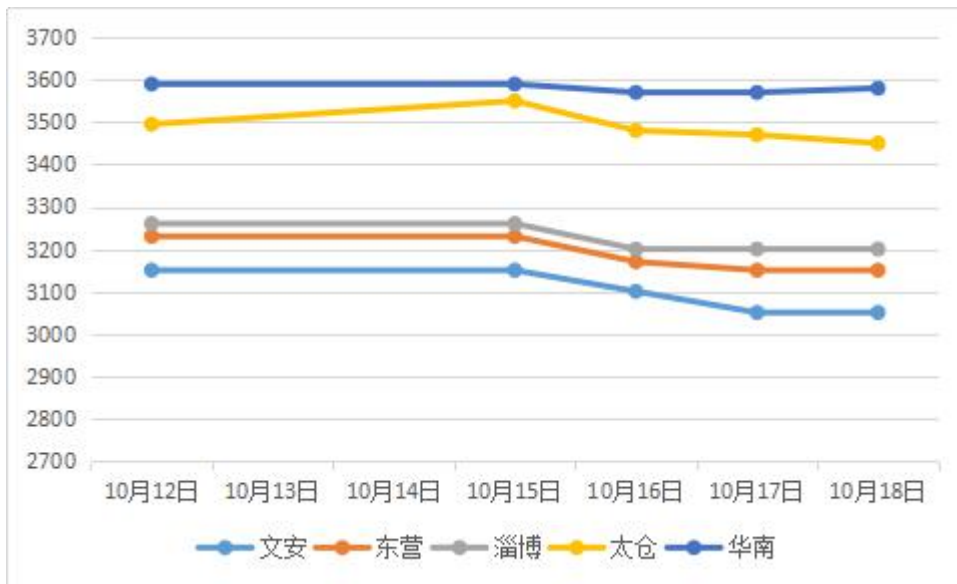
二、甲醇一周行情分述

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12日	126.75-127.25	389-389	423-425	445-447
10月15日	129.75-130.25	386.5-387.5	423-425	445-447
10月16日	131.75-132.25	386-387	422-424	445-447
10月17日	131.75-132.25	378.9-379.5	422-424	445-447
10月18日	127.75-128.25	360-361	425-427	449-451
较上周末涨跌	+1	-25.5	+4	+8

近期，由于中国期货价格的上涨，国内和进口价格走坚，受到中国市场影响，亚洲大部分地区甲醇进口价格上涨。供应偏紧及现货需求尚可局面持续，东南亚市场依然看涨。美国方面，因为供应趋紧，支撑本周美国市场持续走高，而在因采购的基本结束，交易活动趋缓后，美国市场窄幅走软。西北欧方面，因船只延期带来的市场恐慌情绪目前已有所缓解，现货市场交易平静，水位低位导致的物流问题继续影响市场。在俄罗斯，Tomsk 推迟了其装置重启计划。

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
10月12日	3150	3230	3260	3495	3590
10月15日	3150	3230	3260	3550	3590
10月16日	3100	3170	3200	3480	3570
10月17日	3050	3150	3200	3470	3570
10月18日	3050	3150	3200	3450	3580

三、本周港口库存情况

截止 10 月 18 日，我国港口甲醇总库存 68 万吨左右，较上周末基本持平。华南沿海（广东、福建）在 11.5 万吨左右，较上周末增加 1.5 万吨，其中广东 9 万吨左右，较上周末增加 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 56.5 万吨左右，较上周末降低 1.5 万吨，其中江苏 39 万吨左右，较上周末降低 1 万吨，浙江 17.5 万吨左右，较上周末降低 0.5 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 19 日，有船麦哲伦抵达孚宝码头，卸甲醇 11000 吨，来自连云港。
- 2、10 月 14 日，有船东茂 1 自天津码头，装甲醇 5000 吨，抵达宁波。
- 3、10 月 24 日，有船紫黄晶抵达长江石化码头，卸甲醇 32000 吨，来自新加坡。
- 4、10 月 26 日，有船金维佳抵达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自文莱。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约 MA1901 大幅下滑。截止 10 月 19 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1901 合约开盘于 3362 元/吨，较上周末跌 38 元 /吨，最高价为 3508 元/吨，较上周末跌 110 元/吨，最低价为 3345 元/吨，较上周末跌 37 元/吨，尾盘收于 3350 元/吨，较上周末跌 142 元/吨，当日合约成交量为 1804026 手，截止收盘 MA1901 合约持仓量为 877108 手。本周受浙江某烯烃检修影响，港口需求减少，价格窄幅下滑，下周预期到港较多，但月底交割存补空需求，预计港口市场偏弱整理，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	10.15 恢复过程中
	西北能源	30	计划 10.22 起检修 20 天左右
陕西	长青	60	计划 11.5 起检修 15 天左右
	神木	20	9.8 停车，计划 10 月底重启
	尧矿榆林	60	9.27 起检修，计划下周外销
	咸阳化工	60	计划 10.25 起检修一周左右
山东	鲁西	80	10 月中旬试车
	明泉	10+30	9.22 起检修，10.13 重启
江苏	沂州科技	30	计划周重启
	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
	山西焦化	40	10.17 起停车检修，预计下周恢复

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	1162-1182	1069-1158	1000-1100
天然气制企业	1150-1200	1150-1200	1150-1200
焦炉气制企业	1110-1225	1195-1210	1100-1250

本周甲醇企业利润窄幅波动，本周初西北主产区受库存偏低支撑，多数企业报价维持坚挺，但周内环渤海及淮海一带下游企业高价抵触情绪存在，接货意愿不强，加之部分下游装置停车，下游需求有限，内地市场整体交投气氛一般，因此本周国内甲醇市场维持高位震荡，局部小幅偏弱，本

周甲醇企业利润窄幅波动为主，从后期看，检修与重启装置涉及产能基本持平，供应面变化或不大，需求面因部分下游装置的停车检修存减少预期，预计后期甲醇市场偏弱运行为主，甲醇企业利润随之减少。

二、下游产品开工率分析

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%	62%	+2	61%
甲醛	31%	32%	+1	32%
二甲醚	23%	20%	-3	20%
醋酸	81%	76%	-5	60%
MTBE	64%	62%	-2	62%
DMF	68%	68%	0	60%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 89%，较上周变化不大，周内装置运行情况变动有限，大唐国际聚丙烯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，大唐国际装置暂无重启计划，蒲城清洁装置预计下周进入检修，下周煤制聚丙烯装置整体开工率小幅下滑在 84%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%。
- 3、河南鹤壁 60 万吨/年装置计划本周末起检修
- 4、西北能源 30 万吨/年装置计划 10.20 起检修。
- 5、陕西咸阳化工 60 万吨/年装置计划 10.25 起检修。
- 6、醋酸甲酯：陕西延长兴化装置 10.16 检修，预计 10.24 重启。

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/年装置计划下周销售。
- 4、陕西神木 20 万吨/年装置计划 10 月底恢复。
- 5、江苏沂州科技 15 万吨/年装置计划下周重启。
- 6、山东鲁西集团新建 80 万吨/年装置 10 月下旬或投产。
- 7、宁夏和宁 30 万吨/年装置计划下周重启。
- 8、山西焦化 40 万吨/年装置预计下周恢复。
- 9、醋酸：南京塞拉尼斯 120 万吨/年装置 10.10 停车 15-20 天、江苏索普 120 万吨/年装置计划 10.23 停车检修。
- 10、BDO：河南能源化工一套 5 万吨/年 BDO 装置 10.20 停车检修。
- 11、MTBE：据悉利华益 50 万吨/年装置有检修计划。
- 12、MTO：据悉浙江兴兴 60 万吨/年装置 10.15 起检修。
- 13、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，下周关中、河南等地部分装置检修，但涉及产能与重启装置基本持平，且下游抵触导致本周上游企业库存略有增加，10月下旬到港较为集中，港口库存预计维持较高水平，部分下游装置检修，需求存减少预期，下周我国甲醇市场或偏弱震荡。期货方面，从基本面和盘面看，MA01 或维持高位震荡，建议轻仓、谨慎操作。