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 28 日

TEL：0534-8216075

甲醇网 JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场理性回调为主。周初，基于上周企业出货相对一般影响，陕、蒙企业售价较上周末有所下调，幅度在 50-70 元/吨左右，随后多数企业出货暂可，周中部企业停售。虽然运费相对较高，但下游接货气氛有限，山东、河北等环渤海市场弱势回调为主，部分企业招标价格跌至 3050-3100 元/吨，较上周五下滑 20-50 元/吨。而 10 月 24 日，标普跌超 3%，道指跌超 600 点，纳指暴跌 4.4%，创 2011 年 8 月来最大单日跌幅。欧美股市齐跌，多数业者心态受挫，甲醇期货回调，港口市场弱势整理。

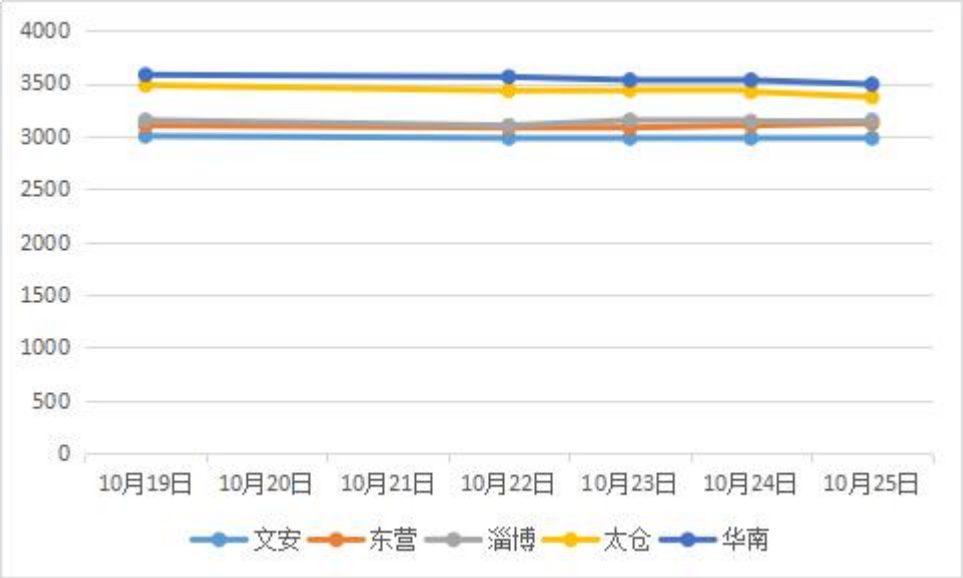
二、 甲醇一周行情分述

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 19 日	126.75-127.25	358.5-359.5	422-424	454-456
10 月 22 日	125.75-126.25	354.5-355.5	420-422	454-456
10 月 23 日	125.75-126.25	354.5-355.5	420-422	454-456
10 月 24 日	124.75-125.25	354.5-355.5	421-423	452-454
10 月 25 日	124.75-125.25	354.5-355.5	423-425	452-454
较上周末涨跌	**-3**	**-5.5**	**-2**	**+3**

近期，中国国内市场略有走软，在韩国、东南亚和印度购买兴趣依然高涨。因为供应面的紧缩与部分装置停车，亚洲大部分业者看涨情绪较浓。美国方面，市场供需趋于平衡，但交易活动有限，本周初市场稳中走软。西北欧方面，业者注意力多集中在莱茵河低水位导致的物流问题上，此问题导致现货市场交易活动的疲软。由于船只到港缓解了供应的紧张，整体来看目前市场供需状况相对平衡。

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
10 月 19 日	3000	3100	3150	3480	3580
10 月 22 日	2980	3080	3100	3430	3560
10 月 23 日	2980	3080	3150	3435	3530
10 月 24 日	2980	3100	3140	3420	3530
10 月 25 日	2980	3120	3150	3370	3490

三、本周港口库存情况

截止 10 月 26 日，我国港口甲醇总库存 73 万吨左右， 较上周末增加 5 万吨。华南沿海（广东、福建）在 12.5 万吨左右，较上周末增加 1 万吨， 其中广东 10 万吨左右，较上周末增加 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 60.5 万吨左 右，较上周末增加 4 万吨，其中江苏 39.5 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨，浙江 21 万 吨左右，较上周末增加 3.5 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：

10 月 20 日，有船大力水手自阳鸿石化码头，装甲醇 10000 吨，抵达下松。

10 月 20 日，有船思捷湾抵达鸿业码头，卸甲醇 4750 吨，来自阿曼。

10 月 22 日，有船加勒比精神抵达港发码头，卸甲醇 12850 吨，来自新西兰。

10 月 22 日，有船宁化 412 抵达宁波码头，卸甲醇 10500 吨，来自天津。

10 月 22 日，有船海之福抵达连云港码头，卸甲醇 16000 吨，来自伊朗。

10 月 22 日，有船纽约抵达连云港码头，卸甲醇 8500 吨，来自南沙。

10 月 22 日，有船丽萨抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 22000 吨，来自新加坡。

10 月 22 日，有船化路之水抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 20000 吨，来自乍浦。

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。

10 月 27 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 26 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1901 合约开盘于 3250 元/吨，较上周末跌 152 元 /吨，最高价为 3260 元/吨，较上周末跌 248 元/吨，最低价为 3211 元/吨，较上周末跌 134 元/吨，尾盘收于 3224 元/ 吨，较上周末跌 126 元/吨，当日合约成交量为 1443286 手，截止收盘 MA1901 合约持仓量为 902054 手。本周港口放

量一般，下游按需采购，市场价格随期货大幅下滑，下周港口烯烃装置或有所降负，需求面并不乐观，预计港口市场延续弱势，期货主力或震荡整理，太仓现货与主力合约价差区间或窄幅波动。

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	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 10 天左右
	神木	20	9.8 停车，计划 11 月重启
	咸阳化工	60	计划 10.25 起检修一周左右
山东	鲁西	80	计划 11 月出产品
	恒昌	15	10.21 起检修一周左右
江苏	沂州煤焦化	15	上周末重启
	伟天	35	低负提升中
四川	重庆建滔	45	14.7.25 起至未定
山西	大土河	20	因环保限产降负，10.25 恢复
	山西焦化	40	10.17 起停车检修，10.22 恢复
	山西潞宝	10	10.21 起检修，重启待定
	山西光大焦化	15	10.24 临时停车，重启待定
河北	定州天鹭	40	因环保限产 30%
河南	晋开	30	10.24 起检修，重启待定
	中原大化	50	预计本月底或下月初起检修 25 天
	鹤壁	60	10.21 停车检修 20 天左右
	中新	35	10.24 停车检修，重启待定

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	1069-1158	989-990	1000-1100
天然气制企业	1150-1200	1150-1200	1150-1200
焦炉气制企业	1195-1210	1170-1195	1100-1250

本周甲醇企业利润有所下滑，本周陕、蒙等主产区企业报价较上周末窄幅走跌，而后因出货尚可，周内维持坚挺。当前运费相对较高，在高价原料成本下，下游接货情绪不高，企业出货情况一般，内地甲醇市场多弱势震荡为主，甲醇企业利润有所下滑。从后期来看，虽华中及环渤海等地区检修装置较多，供应或趋于紧缩，需求面变化或不大，外围支撑相对疲软，预计后期甲醇市场或弱势震荡，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	62%	60%	-2	61%
甲醛	32%	32%	+0	32%
二甲醚	20%	21%	+1	20%
醋酸	76%	74%	-2	80%
MTBE	62%	62%	0	62%
DMF	68%	59%	-9	65%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 85%，较上周下滑 4 个百分点。大唐国际装置重启时间待定，周初蒲城清洁装置停车检修，煤制聚丙烯装置整体开工下滑。传统下游中，开工率多数降低。下周蒲城清洁装置预计重启，其他装置运行情况变动有限，预计下周煤制聚丙烯装置整体开工有所提升在 88%左右。另外，传统下游部分开工率预期窄幅提升，预计下游整体需求量窄幅增多。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

1、河南中原大化 50 万吨/年装置计划 10 月底附近停车 25 天左右。

2、陕西咸阳化工 60 万吨/年装置计划 10.25 停 7-10 天。

3、陕西长青 60 万吨/年装置计划 11.5 检修 15 天。

4、青海桂鲁 80 万吨/年装置计划 10 月底停车至供暖结束。

5、青海中浩 60 万吨/年装置 11 月中下旬或降负停车。

6、醋酸：南京塞拉尼斯 120 万吨/年及陕西延长 20 万吨/年装置 10.25 恢复正常、河南龙宇 40 万吨/年装置恢复正常。

7、DMF：鲁西 10 万吨/年装置 10.22 停车 10 天左右（下周或恢复）。

8、二氯甲烷：山东金岭东营 4 万吨/年装置计划 10.27 日左右重启。

9、MTO：浙江兴兴 60 万吨/年装置 11 月或恢复、久泰新建 60 万吨 /年装置初步计划 11 月投产。

10、企业库存：据悉目前上游及部分下游企业库存偏低。

驱动因素利空

1、新西兰 230 万吨装置后期逐步恢复。

2、山西大土河 20 万吨/年装置 10.25 恢复，下周外销。

3、山西路宝 10 万吨/年装置 10.21 停车，重启待定。

4、河南鹤壁 60 万吨/年装置 10.21 停车 20 天左右（11 月中）。

5、河南中新 35 万吨/年装置 10.24 停车，重启未定。

6、河南晋开 30 万吨/年装置 10.24 停车，重启待定。

7、山东恒昌 15 万吨/年装置下周恢复销售。

8、陕西神木 20 万吨/年装置计划 11 月上旬恢复。

9、山东鲁西集团新建 80 万吨/年装置计划 11 月投产。

10、醋酸：江苏索普 120 万吨/年装置 10.23 全线停车 20 天左右。

11、二甲醚：河南沁阳圣鑫 10 万吨/年装置计划下周检修。

12、二氯甲烷：浙江巨化 30 万吨/年装置计划 11.5 起检修 10 天。

13、MTO：中原乙烯 20 万吨/年装置 11.5 起检修，重启时间不定。

14、宏观：欧美股市暴跌，下周全球经济或调整为主。

15、期货：甲醇期货目前仍处高位运行，从盘面看，后期或偏弱。

16、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，下周供应面相对偏紧，但进口方面预期增加，而需求面略有减弱，供需面变化有限。基于部分企业库存偏低影响，多数业者或选择挺价，但宏观、原油、股市等外围相对偏弱，需关注商品联动性影响，下周我国甲醇市场或偏弱运行为主。期货方面，从基本面和盘面看，MA01

已跌破 60 日均线，短期可尝试轻仓逢高空思路。。