

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 11 月 10 日
TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场弱势下滑为主。虽然上游企业库存不多，但本周市场主要逻辑点主要在于宏观面和下游市场的变化。前期欧美股市暴跌，原油持续下滑，外围弱势已为市场下滑埋下伏笔，为此本周初一开盘，甲醇期货跌停(MA01 开盘 3223 点，最高 3246 点，最低 3072 点，跌 4.71%)，加之前期浙江兴兴 60 万吨/年 MTO 重启时间延后，中原乙烯 MTO 装置计划停车，联泓、阳煤 MTO 装置降负至 7-8 成附近，随后江苏斯尔邦 MTO 装置降负至 8-9 成，需求减弱，港口市场率先走跌，为此内地市场紧跟下滑。

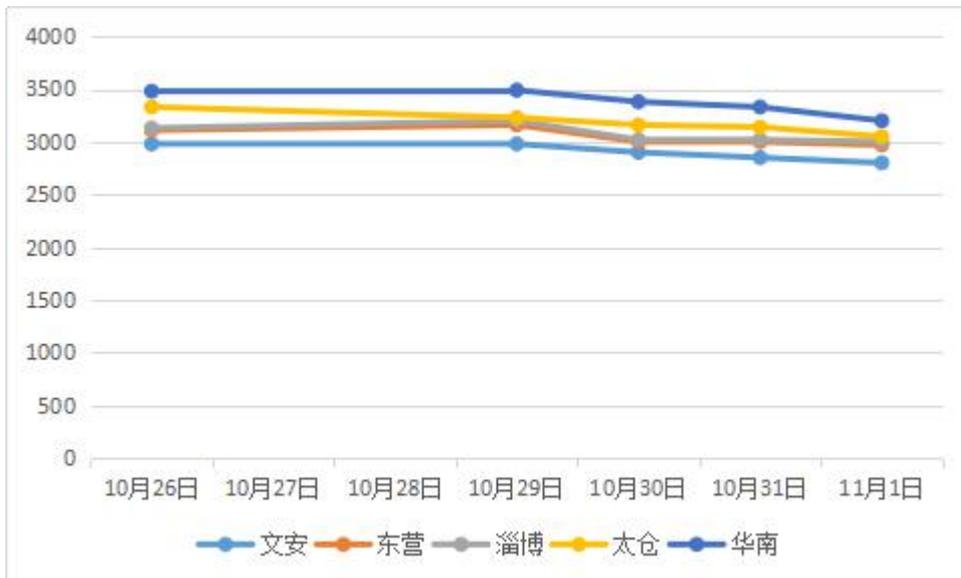
二、甲醇一周行情分述

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26日	124.75-125.25	349.5-350.5	420-422	452-454
10月29日	124.75-125.25	355.5-356.5	419-421	452-454
10月30日	124.75-125.25	355.5-356.5	419-421	452-454
10月31日	124.75-125.25	357.5-358.5	405-407	457-459
11月1日	123.5-124	357.5-358.5	386-388	456-458
较上周末涨跌	-1.25	+3	-37	+4

近期，在亚洲，韩国等周边国家供应紧张，又受传统下游需求的支撑，现货市场受到提振。而在中国，由于甲醇制烯烃工厂开工率下降，预计 11 月份伊朗进口货物增多。美国方面，市场活动清淡，现货甲醇延续走稳。西北欧方面，周初甲醇现货交易活动增加，因此现货价格走高。莱茵河的低水位仍在限制市场活动，但水位正在上升，目前市场供应状况尚可。

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
10月26日	2980	3110	3130	3330	3480
10月29日	2980	3160	3200	3230	3490
10月30日	2900	3000	3020	3160	3380
10月31日	2850	3000	3020	3140	3330
11月1日	2800	2970	3000	3050	3200

三、本周港口库存情况

截止 11 月 2 日，我国港口甲醇总库存 76 万吨左右，较上周末增加 3 万吨。华南沿海（广东、福建）在 13 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨，其中广东 9.5 万吨左右，较上周末降低 0.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 63 万吨左右，较上周末增加 2.5 万吨，其中江苏 39.5 万吨左右，较上周末基本持平，浙江 23.5 万吨左右，较上周末增加 2.5 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 27 日，有船金维佳抵达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自文莱。

10 月 28 日，有船凯撒抵达连云港码头，卸甲醇 31000 吨，来自伊朗。

10 月 29 日，有船金维佳抵达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自文莱。

11 月 1 日，有船金牵牛星抵达长江石化码头，卸甲醇 5800 吨，来自东莞。

11 月 1 日，有船福星抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 6800 吨，来自丽水。

11 月 5 日，有船沙特哈特尔抵达孚宝码头，卸甲醇 13000 吨，来自未知。

11 月 7 日，有船塔拉纳基山抵达孚宝码头，卸甲醇 11000 吨，来自未知。

四、甲醇期货走势分析

本周，期货大幅走跌，港口部分烯烃装置降负，下游需求减少，接货积极性一般，观望心态浓厚，港口价格大幅下滑。东南亚的需求依然乐观，但是伊朗货源主动报盘较多，大幅降价，中国内地价格下滑，需求减少，周后期外盘价格大幅走低，但外盘套利空间仍关闭。下周，港口部分烯烃装置降负，需求或难以改观，港口预计维持弱势，在伊朗货源大冲击下，预计下周外盘价格或偏弱整理，港口与外盘套利空间预计持续关闭。

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
	东华	60	目前停车中，计划 11 月中旬或恢复
	新奥（二期）	60	计划 11.15 起检修 1 周左右
陕西	神木	20	9.8 停车，计划 11 月上旬恢复
	陕煤化	60	11.1 临时停车 5 天左右
	咸阳化工	60	10.25 起检修，预计本周末重启
	长青	60	计划 11.5 起检修 15 天左右
青海	桂鲁	80	10.29 停车持续到供暖结束
新疆	尧矿	30	9.28 起检修，11.1 出产品
山东	鲁西	80	计划 11 月出产品
	恒昌	15	10.21 起检修，10.29 重启
江苏	沂州煤焦化	15	低负提升中
	伟天	35	低负提升中
安徽	临涣	20	10.27 临时停车，预计下周恢复
黑龙江	大庆油田	20	10.31 起停车至明年春季
四川	重庆建滔	45	14.7.25 起至未定
	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，10.25 恢复
	晋煤天源	10	10.30 停车 10 天左右
	古县利达	10	10.16 起检修，预计下周恢复
	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，10.31 重启
河北	定州天鹭	40	限产降负
	晋开	30	10.24 起检修，重启待定
	中原大化	50	计划 11.5 左右检修 25 天

河南	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
	心连心	30	计划 11.5 停车，12 月初恢复

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	989-990	883-983	800-950
天然气制企业	1150-1200	1100-1150	1050-1100
焦炉气制企业	1170-1195	1130-1195	1050-1150

本周甲醇企业利润窄幅下滑。前期股市等宏观面相对较弱，本周初期货大幅下滑至跌停，业者心态受挫，场内看空情绪较高，加之下游部分烯烃装置降负、停车，需求面缩减，下游多观望，接货情绪不佳；虽上游供应不多，但其难以支撑市场，国内甲醇市场弱势下滑，甲醇企业利润有所减少。后期来看，需求面无明显变化下，供应面增加预期较明显，预计后期甲醇市场或延续弱势，受之影响，甲醇企业利润继续缩减。

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%	58%	-2	60%
甲醛	32%	32%	+0	31%
二甲醚	21%	20%	-1	20%

醋酸	74%	79%	+5	80%
MTBE	62%	62%	0	62%
DMF	59%	59%	0	65%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 85%，较上周变化不大。周内装置运行稳定，仅大唐国际与蒲城清洁装置停车。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，蒲城清洁装置有望重启，预计煤制聚丙烯装置整体开工率小幅提升至 92%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多。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

- 1、内蒙古博源 100 万吨/年天然气制装置因限气 11 月下旬或停车
- 2、内蒙古新奥二期 60 万吨/年装置 11.15 计划检修一周左右
- 3、河南中原大化 50 万吨/年装置预计 11.5 左右停车 25 天
- 4、河南心连心 30 万吨/年装置计划 11.5 停车，12 月初恢复
- 5、陕西长青 60 万吨/年装置 11.5 预计停车 15 天。
- 6、醋酸：江苏索普 120 万吨/年装置 10.23 停车，预计下周重启
- 7、甲醛：广东奕宏 12 万吨/年装置 11.1 停机检修，预计下周重启
- 8、二甲醚：驻马店汇通 20 万吨/年及兰考汇通 20 万吨/年装置 10.30 停车，重启时间待定
- 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

驱动因素利空

- 1、新西兰 230 万吨装置恢复时间不定
- 2、文莱 85 万吨/年及马油 170 万吨/年装置运行暂时不稳
- 3、陕西神木 20 万吨/年装置 11 月上旬或恢复
- 4、内蒙古东华 60 万吨/年装置 11 月中旬或恢复
- 5、新疆兖矿 30 万吨/年装置预计本周末恢复
- 6、山西古县利达 10 万吨/年装置预计下周恢复
- 7、山西潞宝 10 万吨/年装置 10.21 检修，重启待定
- 8、山西天源 10 万吨/年装置 10.30 停车 10 天左右
- 9、河南鹤壁 60 万吨/年装置 10.21 停 20 天
- 10、河南晋开 30 万吨/年装置 10.24 停，重启未定
- 11、河南中新 35 万吨/年装置 10.24 停车，重启暂未定
- 12、黑龙江大庆 20 万吨/年装置 10.31 停车至明年春
- 13、安徽临涣另一套 20 万吨/年装置近日恢复
- 14、陕西咸阳化工 60 万吨/年装置 10.25 停车，预计本周末重启
- 15、陕煤化 60 万吨/年装置 11.1 临时停车预计下周二开
- 16、山东鲁西集团新建 80 万吨/年装置计划 11 月投产
- 17、恒力大连新建 50 万吨/年装置 11 月或出产品
- 18、原油：美元走势、中美贸易战等因素下，下周或整理为主
- 19、宏观：国内及全球经济或趋于调整
- 20、期货：从盘面看，MA 主连继续冲高难度较大
- 21、限气：国家已经确保冬季天然气供应，限气影响不及预期
- 22、企业库存：本周企业出货一般，累库现象犹存
- 23、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，11月涉及检修产能在200万吨左右，其中上旬约140万吨左右，主要集中在河南、陕西一带。而涉及重启及新增产能在400-500万吨，其中上旬约200-300万吨，中下旬约200万吨左右，主要集中在陕西、内蒙古、河南、山西等地，另外伊朗等国外装置供应相对稳定，整体看供应面增加预期强烈，而需求面无明显变化，下周我国甲醇市场或继续偏弱运行为主。期货方面，从盘面看，MA01趋势相对明朗，但跌幅已经较大，需谨慎操作，短期轻仓逢高空思路或可继续持有。