

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：尔瑶

编辑日期：2018年12月15日

TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场整理为主。周初，基于上周部分企业出货尚可影响，陕、蒙部分企业上调售价至 2000 元/吨及以上，但随后出货情况一般，且随时山东等地下雪天气的影响，运费持续走高，为此西北企业再度回调出厂价格至 1980 元/吨附近。而气温继续降低，河北、山东等地下游企业开工难以提高，多数反而有所降低，如甲醛等。虽然 MT0 企业部分有利润，但开工暂无提高计划，需求面无明显改善。港口航道恢复正常，多数船期抵港，进口货增加，港口库存依旧高位，另外期货震荡运行，多数业者心态一般，市场窄幅波动。

二、甲醇一周行情分述

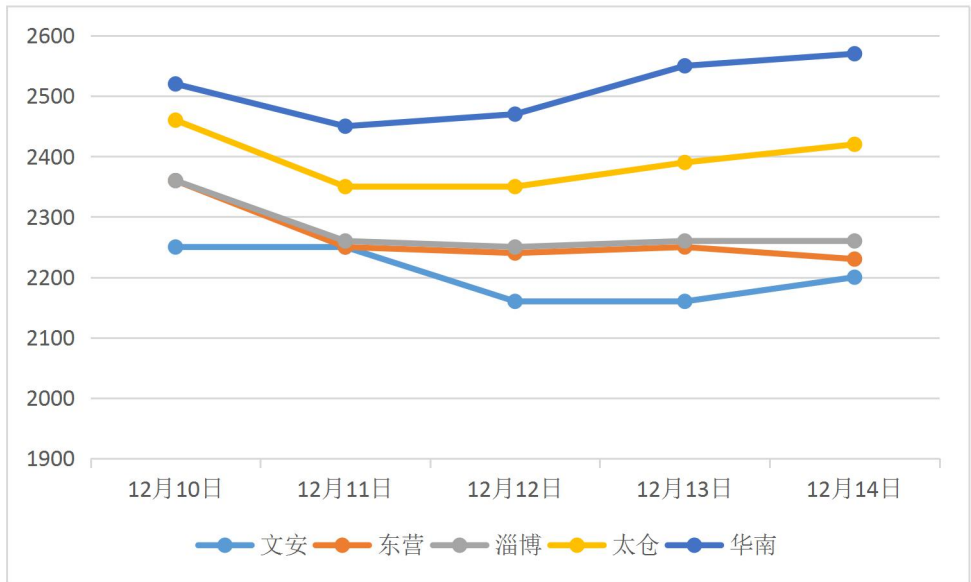
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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)
12 月 7 日	104.5-105	283-284	269-271	329-331
12 月 10 日	104.5-105	290-291	269-271	329-331
12 月 11 日	102-102.5	295-296	267-269	324-326
12 月 12 日	102-102.5	299.5-300.5	269-271	324-326
12 月 13 日	102-102.5	291-292	274-276	321-323
较上周末涨跌	-2.5	+3	+7	-23

近期，亚洲局部地区因库存水平偏高，业者排货压力较大，现货价格愈加疲软，虽中国的甲醇期货有一定反弹，但现货市场表现不佳。美国方面，市场人士预计在假期之前市场交易活动将保持

疲软状态，而在新年之后或再次活跃。西北欧方面，虽周初开盘上涨，但受亚洲负面影响，现货市场仍然承压。目前市场注意力已转向明年一季度的合同谈判。

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
12月10日	2250	2360	2360	2460	2520
12月11日	2250	2250	2260	2350	2450
12月12日	2160	2240	2250	2350	2470
12月13日	2160	2250	2260	2390	2550
12月14日	2200	2230	2260	2420	2570

三、本周港口库存情况

截止12月14日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存76.5万吨左右，较上周末增加3万吨。华南沿海（广东、福建）在9万吨左右，较上周末减少2万吨左右，其中广东6万吨左右，较上周

末减少 1.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 67.5 万吨左右，较上周末增加 5 万吨，其中江苏 44.5 万吨左右，较上周末增加 5 万吨，浙江 23 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。

- 12 月 8 日，有船南炼 7 抵达宁波码头，卸甲醇 5000 吨，来自上海。
- 12 月 8 日，有船安宏抵达宁波码头，卸甲醇 10500 吨，来自江阴。
- 12 月 8 日，有船太阳日出自长江石化码头，装甲醇 4000 吨，抵达张家港。
- 12 月 9 日，有船瑞莎抵达宁波码头，卸甲醇 19565 吨，来自伊朗。
- 12 月 9 日，有船建兴 21 抵达连云港码头，卸甲醇 3000 吨，来自上海。
- 12 月 10 日，有船玛丽波义耳抵达孚宝码头，卸甲醇 19000 吨，来自未知。
- 12 月 10 日，有船松加微风抵达港发码头，卸甲醇 10000 吨。
- 12 月 10 日，有船坚韧虎抵达长江石化码头，卸甲醇 13000 吨，来自平泽。
- 12 月 11 日，有船海昌 18 自天津码头，装甲醇 6000 吨，抵达南京。
- 12 月 12 日，有船坚韧抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 26000 吨，来自泉州。
- 12 月 12 日，有船顺晟自阳鸿石化码头，装甲醇 3000 吨，抵达蔚山。
- 12 月 13 日，有船武进伊芙琳自阳鸿石化码头，装甲醇 5250 吨，抵达江阴。
- 12 月 13 日，有船富华抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 26000 吨，来自宁波。
- 12 月 13 日，有船武进伊芙琳自长江石化码头，装甲醇 4000 吨，抵达江阴。
- 12 月 18 日，有船绿松石抵达长江石化码头，卸甲醇 20000 吨，来自巴拿马。
- 12 月 21 日，有船卡博 2 号抵达长江石化码头，卸甲醇 20000 吨，来自东莞。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约换月至 MA1905，周内呈先抑后扬走势。截止 12 月 14 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1905 合约开盘于 2449 元/吨，较上周末涨 2 元/吨，最高价为 2508 元/吨，较上周末跌 34 元/吨，最低价为 2445 元/吨，较上周末涨 15 元/吨，尾盘收于 2493 元/吨，较上周末跌 13 元/吨，当日合约成交量为 2162430 手，截止收盘 MA1905 合约持仓量为 921850 手。周初受原油走跌及码头全面解封影响，市场买气低迷，期货大幅下滑。后半周主力期货换月，重心转移到 MA1905，价格略有反弹。下周预计港口市场偏弱整理，太仓现货与主力合约价差区间或难以修复。

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	博源	100	11.15 起因天然气限产，明年恢复正常
陕西	黄陵	30	低负荷运行
	渭河化工	20	11.23 停车一个月
青海	桂鲁	80	10.29 停车持续到供暖结束
	中浩	60	11.5 起停车 4 个月左右
山东	鲁西	80	计划 12 月 20 号出产品
	兖矿国宏	60	12.13 临时停车，周末或恢复
	明水	100	60 万装置恢复生产，40 万装置降负运行
	瑞星	10	投产继续推迟
江苏	沂州煤焦化	30	11.27 起停车，重启待定
	伟天	35	12 月初停车，预计中旬重启
安徽	昊源	140	负荷 6 成
黑龙江	大庆油田	20	10.31 起停车至明年春季
四川	达州钢铁	20 天然气制	12.3 起停车三个月
	达州钢铁	3#10	3#15.8.11 起至未定
	玖源	50	12.7 停车三个月
	泸天化	40	11.27 起停车三个月
重庆	川维	87	11.23 起降负生产
	卡贝乐	85	预计 12 月底停车
山西	万鑫达	10（一期）	预计下周重启
河北	唐山中润	20	降负生产，预计 1 月初恢复
河南	晋开	30	12.5 停车
	中新	35	10.26 停车检修，重启待定
	心连心	30	11.5 停车，粗醇为主

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	149-160	225-225	150-250
天然气制企业	250-325	275-425	250-450
焦炉气制企业	215-290	345-375	300-400

本周甲醇企业利润有所回升。基于前期西北地区出货尚可，库存较之前有所降低，为此本周初西北企业小幅上调售价，甲醇企业利润走高。随后期货震荡下行，影响部分下游及贸易商的采购情绪，甲醇企业出货一般，周内甲醇市场僵持整理。西南多数气头装置已停车、降负，厂家心态大受支撑，推涨情绪较高，故天然气制甲醇企业利润走高。从后期看，下游企业开工难以提升，但上游供应随着装置的恢复及船只到港或趋于宽松，预计后期甲醇市场或偏弱整理，那么预计甲醇企业利润继续回升难度较大。

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	58%	59%	+1	61%
甲醛	31%	32%	+1	32%
二甲醚	18%	19%	+1	19%
醋酸	90%	94%	+4	94%
MTBE	60%	60%	0	60%
DMF	59%	65%	+6	66%

煤制 pp	84%	82%	-2	89%
-------	-----	-----	----	-----

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 82%左右，较上周降低 2 个百分点。周内蒲城清洁装置因故障停车预计周末重启，大唐国际以及神华宁煤部分老装置仍处于停车状态，煤制聚丙烯整体开工下滑。传统下游中，开工率提升为主。下周来看，神华宁煤四聚预计重启，大唐国际重启时间待定，其他装置多运行正常，预计煤制聚丙烯装置整体开工率有所提升至 89%左右。另外，传统下游开工率维稳为主，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、四川泸天化 40 万吨/年装置 11.27 停 3 月
- 2、四川达钢 20 万吨/年装置 12.03 停 1 月
- 3、四川川维 87 万吨/年装置 11.23 降负，目前 6 成；
- 4、重庆卡贝乐 85 万吨/年装置预计 12 月底停车
- 5、陕西渭化 20 万吨/年装置 11.23 停 1 月
- 6、甲烷氯化物：江苏理文 16 万吨/年装置预计 12.17 恢复

驱动因素利空

- 1、山东兖矿国宏 50 万吨/年装置本周末或恢复正常
- 2、河南豫北 30 万吨/年装置预计 12 月下旬重启
- 3、河南中新 35 万吨/年装置重启待定
- 4、河北唐山中润 20 万吨/年装置预计 1.1 恢复正常
- 5、安徽昊源 60+80 万吨/年装置目前负荷 6 成
- 6、河南心连心 30 万吨/年装置重启不定
- 7、山西万鑫达 10 万吨/年装置预计下周重启

- 8、山东鲁西集团新建 80 万吨/年装置计划 20 号出产品
- 9、大连恒力新建 50 万吨/年装置 1 月 15 号出产品，计划外卖 7-8 个月
- 10、伊朗 Marjan 石化公司 165 万吨/年装置负荷不高
- 11、甲醛：在环保等方面的检查影响下，加之今年冬季温度相对较低，甲醛等企业或提前放假
- 12、MTO：浙江兴兴 60 万吨/年装置依旧停车中

其他：

- 1、期货：MA01 临近交割月，大幅波动可能性有限
- 2、企业库存：下雪天气较多，运费或维持高位
- 3、港口库存：从近期船期情况看，下周港口库存或维持高位
- 4、原油：伊朗制裁、库存、产量等因素下，下周或弱势整理为主

综合判断：

综上，主产区库存高位，下周内地及国外供应依旧趋于宽松，而需求面无明显改善，另外运费及港口或维持高位，且 MA01 面临交割，趋势或趋于理性，我国甲醇市场或偏弱运行为主。期货方面，MA01 临近交割月，多数业者将目标转移至 MA05，从盘面及后期逻辑看，MA05 可尝试逢低多思路，但仓位建议以轻仓为主。