

# 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：2019年1月12日

TEL: 0534-8216075

## 甲醇市场动态

### 一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场整体稳中上行。周初开盘行情较为可观，整体市场稳中小幅看涨，西北地区部分企业价格窄幅上扬。距离农历春节不足 20 天，虽山东、河北等地下游工厂开工依旧不高，消化能力有限，但下游用户及贸易商前期补货情况开始增加，交投氛围好转，运费继而走高明显，成本推动下价格逐步攀升，市场止跌回稳。前期港口虽有进口船货集中到港预期，然因受封航及库容等方面影响部分船只卸货推迟，本周集中卸货后，港库库存增加明显。期货方面，受原油市场走坚及现货等诸多方面影响，周中价格攀升，一定程度上支撑业者心态。

### 二、甲醇一周行情分述

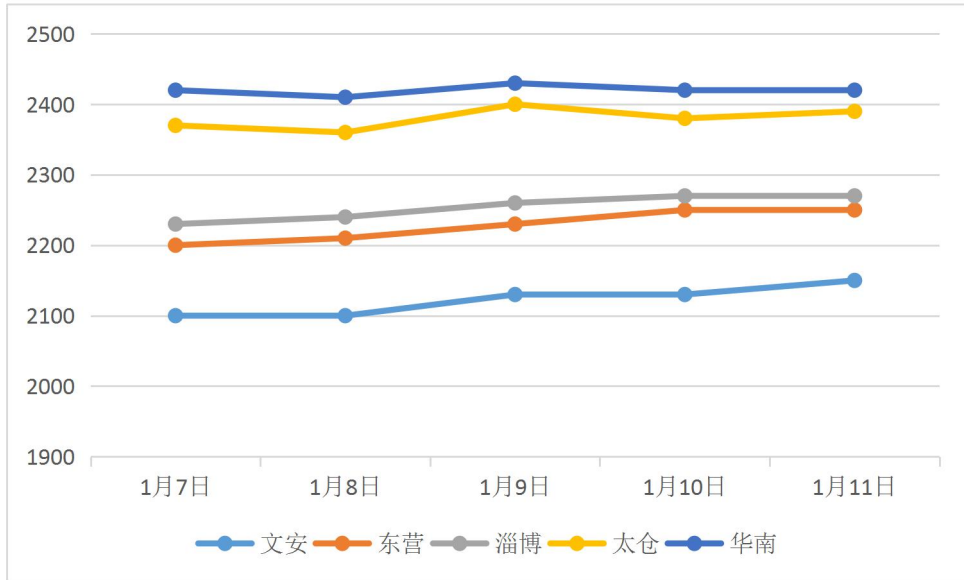
#### 1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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)
1 月 4 日	99.75-100.25	284-285	264-266	298-300
1 月 7 日	99.75-100.25	280.5-281.5	263-265	298-300
1 月 8 日	99.5-100	277-278	266-268	298-300
1 月 9 日	98.75-99.25	275.5-276.5	268-270	298-300
1 月 10 日	98.75-99.25	275-276	268-270	298-300
较上周末涨跌	-1	-13.5	<b>6</b>	0

近期，亚洲市场基本面暂无明显变化，供应面相对充裕，下游需求低迷，市场交易活动仍显清淡，且部分业者将因新年假期陆续离市。在美国，部分业者认为当前交易活动强于前几周。因亚洲

和美国之间利差相对较大，亚洲与美国之前或存套利空间；虽然业者较为关注墨西哥沿岸的供应中断，但现货指标为反映出供应受限。西北欧方面，假期结束后，交易活动逐渐回升，虽挪威甲醇装置暂未重启，但市场基本面大致平衡，且预计下月供应会进一步改善。

### 各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
1月7日	2100	2200	2230	2370	2420
1月8日	2100	2210	2240	2360	2410
1月9日	2130	2230	2260	2400	2430
1月10日	2130	2250	2270	2380	2420
1月11日	2150	2250	2270	2390	2420

### 三、本周港口库存情况

截止1月10日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存79.5万吨左右，较上周末增加5万

吨。华南沿海（广东、福建）在 8.5 万吨左右，较上周末减少 1.5 万吨左右，其中广东 6.5 万吨左右，较上周末减少 1.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 71 万吨左右，较上周末增加 6.5 万吨，其中江苏 47 万吨左右，较上周末增加 3 万吨，浙江 24 万吨左右，较上周末增加 3.5 万吨。从近期船期情况看，下周港口库存或维持高位

1 月 7 日，有船润江 25 抵达连云港码头，卸甲醇 2000 吨，来自上海。

1 月 8 日，有船化路盖亚抵达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自香港。

1 月 8 日，有船游神 8 自阳鸿石化码头，装甲醇 3500 吨，抵达连云港。

1 月 9 日，有船莱康抵达长江石化码头，卸甲醇 14000 吨，来自宁波。

1 月 10 日，有船子午线抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 5126 吨，来自宁波。

1 月 11 日，有船彼得保罗抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 16300 吨，来自南沙。

1 月 11 日，有船大力水手抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 26000 吨，来自新加坡。

1 月 12 日，有船宝氩抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 10000 吨，抵达南通码头，卸甲醇 10000 吨，来自马来西亚。

1 月 13 日，有船活力抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 20000 吨，抵达南通码头，卸甲醇 5000 吨，抵达常州码头，卸甲醇 10000 吨，来自马来西亚。

#### 四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约 MA1905 偏强震荡。截止 1 月 11 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1905 合约开盘于 2495 元/吨，较上周末涨 42 元/吨，最高价为 2509 元/吨，较上周末涨 17 元/吨，最低价为 2478 元/吨，较上周末涨 40 元/吨，尾盘收于 2503 元/吨，较上周末涨 22 元/吨，当日合约成交量为 1386530 手，截止收盘 MA1905 合约持仓量为 953908 手。外围回暖及原油反弹提振市场情绪，且内地由于节前备货，近期出货好转，价格逐步上推，支撑业者心态，加之部分烯烃工厂外采，减小企业库存压力，期货走势偏强。下周预计港口市场维持震荡，太仓现货与主力合约价差区间或难以修复。

## 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
	西北能源	30	12.26 起检修，本周初恢复
	内蒙古东华	60	负荷 6 成
	易高	30	1.9 起装置无甲醇产出，持续半月
陕西	黄陵	30	低负荷运行
	渭河化工	20	计划 1 月份重启
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	气化炉故障，低负运行
	明水	40	系统故障，降负运行
	凤凰	36	1.11 起检修一周左右
江苏	沂州煤焦化	30	11.27 因环保停车，周初重启一套
	伟天	35	现已重启，近期出产品
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	潞宝	20	降负生产
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	90-110	90-120	50-150
天然气制企业	125-215	175-200	100-250
焦炉气制企业	50-95	90-150	50-200

本周甲醇企业利润有所回升。本周开始下游及贸易商开始积极备货，上游厂家亦有节前排库的意愿，市场整体成交范围好转，同时运费走高，成本支撑下，市场稳步上推。故甲醇企业利润水平回升。从后期来看，甲醛等部分下游或陆续停工放假，下游备货或陆续结束，但上游甲醇企业库存水平较低，预计市场或整理为主。故甲醇企业利润窄幅波动。

## 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%	57%	-3%	59%
甲醛	28%	29%	+1%	26%
二甲醚	18%	18%	+0%	18%
醋酸	79%	81%	+2%	81%
MTBE	59%	59%	0	59%
DMF	51%	50%	-1%	48%
煤制 pp	87%	91%	+4%	91%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 91%左右，较上周提升 4 个百分点。周初神华宁煤新装置二聚重启，大唐国际装置仍处于检修状态，煤制聚丙烯装置整体开工率提升明显。传统下游中，开工率涨跌互现。下周来看，装置多运行正常暂无检修计划，大唐国际装置重启时间待定，预计煤制聚丙烯装置整体开工率趋稳在 91%左右。另外，传统下游开工率弱稳为主，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、四川泸天化 40 万吨/年装置 11.27 停 3 月
- 2、重庆卡贝乐 85 万吨/年装置预计 12.28 停车 3 月
- 3、大庆油田 20 万吨/年装置 10.31 停至明年春
- 4、河南心连心 30 万吨/年装置重启不定
- 5、河南中新 35 万吨/年装置重启待定
- 6、滕州盛隆 25 万吨/年装置重启待定
- 7、山东晋煤明水 40 万吨/年装置低负运行
- 8、蒲城清洁能源 180 万吨/年装置降至 6 成
- 9、甲烷氯化物：鲁西 20 万吨/年装置预计中旬恢复

### 驱动因素利空

- 1、Marjan 石化公司 165 万吨/年装置近期提负
- 2、河南豫北 30 万吨/年装置预计近日重启
- 3、四川达钢 20 万吨/年装置 12.03 停，计划中旬重启
- 4、江苏伟天 35 万吨/年装置预计近日出产品
- 5、山东鲁西集团新建 80 万吨/年装置预计中旬恢复生产
- 6、大连恒力新建 50 万吨/年装置 1 月中或出产品

- 7、甲醛：预计本月 20 号陕西渭南宏福化工 20 万吨/年装置停机，重启时间待定
- 8、甲烷氯化物：山东金岭化工 22 万吨/年装置 1.2 降半负预计半月；东岳 28 万吨/年装置 1.4 降半负，维持半月；江西理文 12 万 1.3 降至 7 成，维持 20 天
- 9、醋酸甲酯：陕西延长兴化 10 万吨/年装置停车检修，重启待定
- 10、MTO：浙江兴兴 60 万吨/年装置依旧停车中
- 11、DMF：浙江江山 18 万吨/年 DMF 装置 1 月 3 号-28 号停车检修

#### 其他：

- 1、港口库存：产油国减产行动推进将在长期内给予石油市场信心
- 2、原油：产油国减产行动推进将在长期内给予石油市场信心
- 3、运费：近期下游节前备货积极性较高，车辆紧张，运费上涨

#### 综合判断：

综上，近期部分下游节前备货积极性较强，企业出货好转，库存压力减小的情况下，厂家心态较为坚挺。但后期随着雨雪天气的增多，物流运输相对受限，春节假期临近，物流车辆陆续停运，运费存上涨预期，另甲醛等传统下游也将逐步停工放假，需求面整体偏弱，预计短期内内地或整理为主。港口方面，在外围回暖及原油反弹的提振下，市场情绪有所恢复，但库存依旧处于高位，需求节前难有改观，预计港口或维持震荡行情。期货方面，从盘面及后期逻辑看，MA05 受原油小幅回弹支撑走坚，但预计上方空间不大，建议谨慎操作。