

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18日

TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场整体震荡走势。周初延续上周偏强走势，开盘相对尚可，整体市场稳中小幅看涨，西北地区部分企业价格走高。下游备货积极性仍存，厂家心态较为积极，多数仍看涨后市。但周三开始，市场补货热情逐渐趋于平静，加之山东、河北等地下游工厂提前停车退市，场内者接盘意向也并不高，需求支撑乏力下，部分价格转而下行走软。本周港口集中卸货，下游备货放缓，成交一般，港口库存大幅增多。故当期港口库存整体依旧维持相对高位。期货方面，受现货市场行情弱勢影响，周中价格震荡走势，支撑业者心态一般。

二、甲醇一周行情分述

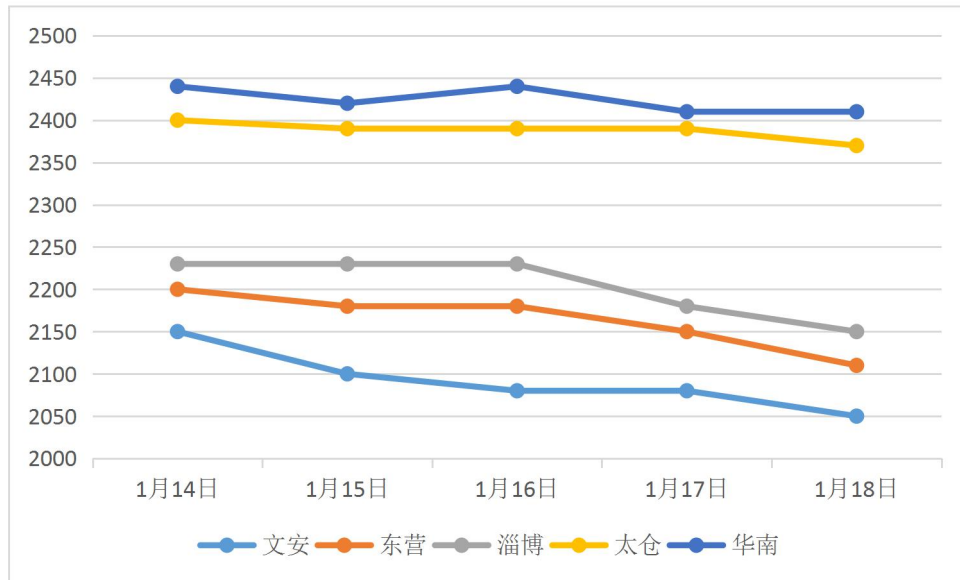
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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11日	97.75-98.25	275.5-276.5	268-270	298-300
1月14日	97-97.5	275.5-276.5	269-271	298-300
1月15日	99.75-100.25	278.5-279.5	271-273	299-301
1月16日	99.75-100.25	279.5-280.5	279-281	299-301
1月17日	99.75-100.25	277.5-278.5	279-281	299-301
较上周末涨跌	1	2.5	11	1

近期，亚洲市场现货价格整体稳中看涨。整体市场交投氛围尚可，部分业者心态看涨，价格周内小幅提振。美国方面，周初开盘窄幅下滑，周内市场成交清淡，价格整体维持稳定。西北欧方面，

市场需求较为可观，虽供应尚为充足，但价格延续上周看涨走势，直至周末受交投有限支撑疲软，价格转而小幅下行。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
1月14日	2150	2200	2230	2400	2440
1月15日	2100	2180	2230	2390	2420
1月16日	2080	2180	2230	2390	2440
1月17日	2080	2150	2180	2390	2410
1月18日	2050	2110	2150	2370	2410

三、本周港口库存情况

截止1月17日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存89.5万吨左右，较上周末增加10万吨。华南沿海（广东、福建）在12万吨左右，较上周末增加3.5万吨左右，其中广东9万

吨左右，较上周末增加 2.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 77.5 万吨左右，较上周末增加 6.5 万吨，其中江苏 52.5 万吨左右，较上周末增加 5.5 万吨，浙江 25 万吨左右，较上周末增加 1 万吨左右。从近期船期情况看，下周港口库存或维持高位。

1 月 13 日，有船子午线抵达孚宝 1 码头，卸甲醇 5000 吨，来自宁波。

1 月 13 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 13 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 15 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。

1 月 20 日，有船环球精神抵达宁波码头，卸甲醇 13000 吨，来自未知。

1 月 22 日，有船塔拉纳基太阳抵达孚宝码头，卸甲醇 15000 吨，来自未知。

1 月 23 日，有船地平线抵达长江石化码头，卸甲醇 7500 吨，来自麦廖。

1 月 24 日，有船环球精神抵达长江石化码头，卸甲醇 24000 吨，来自宁波。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约 MA1905 宽幅震荡。截止 1 月 18 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1905 合约开盘于 2466 元/吨，较上周末跌 29 元/吨，最高价为 2498 元/吨，较上周末跌 11 元/吨，最低价为 2449 元/吨，较上周末跌 29 元/吨，尾盘收于 2485 元/吨，较上周末跌 18 元/吨，当日合约成交量为 2276124 手，截止收盘 MA1905 合约持仓量为 1250462 手。周初市场整体向好，仍存部分备货需求，期货震荡上行。周后期随着备货逐步减少，加之需求偏弱，港口库存大幅累积的情况下，期货价格偏弱运行。下周预计港口市场维持弱势，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
	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
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，1.15 恢复
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
宁夏	和宁	30	1.7 停车检修，1.13 重启

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	90-120	90-160	50-150
天然气制企业	175-200	190-225	150-250
焦炉气制企业	90-150	125-175	100-200

本周甲醇企业利润水平波动不大，本周上游厂家虽有意向继续挺价，但随着下游备货的逐渐结束，部分下游库存亦处于高位，市场成交转冷，需求难以支撑，市场涨势趋缓，局部弱势下滑。故甲醇企业利润波动有限。后期看，供应面相对充裕，春节临近，下游需求或无改善，同时车辆减少，预计甲醇市场或稳中下行，故甲醇企业利润水平或小幅下行。

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	57%	58%	+1%	59%
甲醛	29%	28%	-1%	24%
二甲醚	18%	19%	+1%	19%
醋酸	81%	86%	+5%	86%
MTBE	59%	59%	0%	59%
DMF	50%	51%	+1%	60%
煤制 pp	91%	91%	0%	91%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 91%左右，较上周变化不大。周内装置多运行正常，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变动有限。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，传统下游开工率稳定为主，预计下游整体需求量窄幅减少。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

- 1、伊朗 Marjan 石化公司 165 万吨/年装置停车
- 2、四川泸天化 40 万吨/年装置 11.27 停 3 月
- 3、四川川维 87 万吨/年装置 1.9 日停车，计划年前开
- 4、重庆卡贝乐 85 万吨/年装置预计 12.28 停车 3 月
- 5、大庆油田 20 万吨/年装置 10.31 停至明年春
- 6、河南心连心 30 万吨/年装置重启不定
- 7、河南中新 35 万吨/年装置重启待定
- 8、三宁 30 万吨/年装置 1.9 降负至 5 成
- 9、山西潞宝 20 万吨/年装置负荷五成
- 10、甲烷氯化物：金岭 44 万 1.2 降负现已恢复至 9 成；鲁西 40 万现负荷 4 成月底或恢复；东岳 28 万 1.4 降半负，预计本周末恢复；江西理文 12 万 1.3 降至 7 成，预计 20 号恢复
- 11、醋酸：南京塞拉尼斯 120 万吨/年装置提负至 5 成；河南义马 20 万吨/年装置意外停车，预计下周恢复

驱动因素利空

- 1、滕州盛隆 25 万吨/年装置 1.7 重启
- 2、河南豫北 30 万吨/年装置重启

- 3、四川达钢 20 万吨/年装置 12.03 停，重启待定
- 4、沂州科技 15 万吨/年装置重启待定,另一套 15 万吨/年低负运行
- 5、江苏伟天 35 万吨/年装置低负荷运行
- 6、甲醛：陕西渭南宏福化工 20 万吨/年装置推迟至月底停机；辽宁大洼县光明化工 4 万吨/年装置，预计本周末停机，年后重启；广东奕宏甲醛厂 12 万吨/年装置，预计本周末停机，年后重启；河北正定汇鑫 6 万吨/年装置，预计本周末停机，年后重启
- 7、MTO：浙江兴兴 60 万吨/年装置依旧停车中
- 8、BDO：河南能源化工集团(鹤煤)精细化工两套 5 万吨/年 BDO 装置停车检修，预计春节后重启
- 9、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：从近期船期及需求情况看，下周港口库存或维持高位
- 2、原油：多维信心提振，预计下周价格均线将继续上移
- 3、运费：当前下游需求一般，运费窄幅震荡为主

综合判断：

综上，下周内地及国外供应依旧相对充裕，下游节前备货需求逐步趋于平静。运费方面，不排除春节前车辆减少，运费小幅回升的可能。港口方面，库存预计高位仍维持，对现货价格仍存在一定下行压力。我国甲醇市场或弱势整理。期货方面，从盘面及后期逻辑看，MA05 受现货市场疲软态势影响，后续大幅推涨可能性不大，建议谨慎操作。