

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26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伴降。上周供需基本面支撑市场有限，本周初开盘价格整体稳中走软为主。部分地区下游备货情况较为可观，周内西北地区部分厂家停售，业者心态较为积极。山东、河北等地下游工厂提前停车退市，鲁南当地需求支撑相对疲软，部分厂家多转销港口，在此基础上，周内中后期临近年关运费窄幅小涨，部分下游适当增补库存，价格窄幅拉升。本周港口卸货偏少，周初港口价格上涨刺激部分出货，周后期价格走跌，加之假期临近，市场气氛转淡，成交一般，周内整体库存小幅上涨。期货方面，周初受原油价格看涨影响，盘面攀升涨停，但后续原油走势支撑乏力，价格转而走跌。

二、甲醇一周行情分述

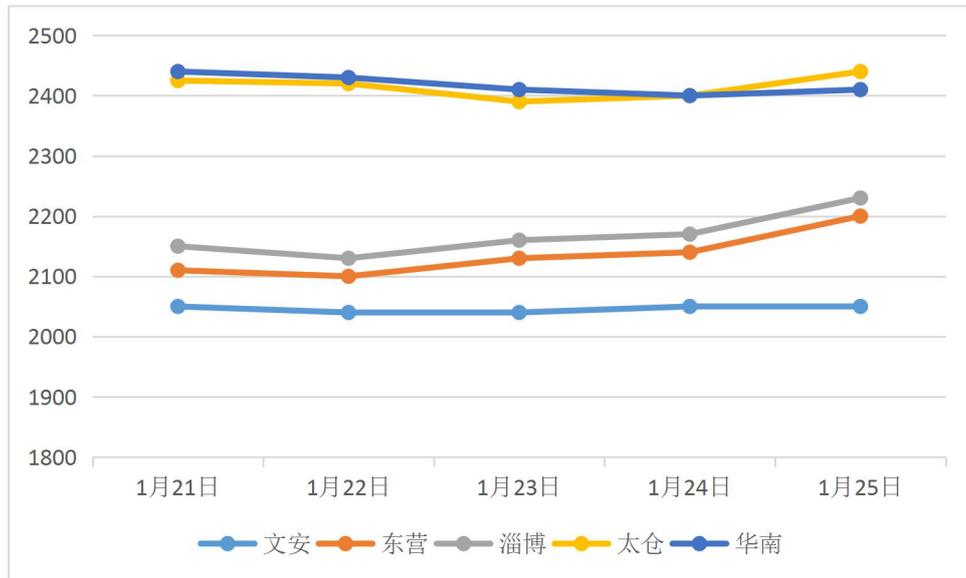
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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18日	99.75-100.25	274-275	278-280	299-301
1月21日	休市	270.5-271.5	279-281	300-302
1月22日	99.75-100.25	270-271	278-280	301-303
1月23日	99.75-100.25	268.5-269.5	278-280	301-303
1月24日	98.75-99.25	277.5-278.5	278-280	301-303
较上周末涨跌	-1	-9	-1	+2

近期，亚洲现货价格盘整为主。周边部分主要装置公布了春季检修计划，买方人气改善，交投

活动有所好转。美国方面，周初开盘盘整为主，但后期有关墨西哥湾沿岸石油供应状况改善的传言导致了现货价格走低。西北欧方面，因周日挪威 Tjeldbergodden 的 90 万吨/年甲醇装置恢复生产，市场供应充足，价格周初跌势难止，但随后交投平静氛围下价格止跌企稳。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
1月21日	2050	2110	2150	2425	2440
1月22日	2040	2100	2130	2420	2430
1月23日	2040	2130	2160	2390	2410
1月24日	2050	2140	2170	2400	2400
1月25日	2050	2200	2230	2440	2410

三、本周港口库存情况

截止 1 月 24 日，据不完全统计，华南沿海总体库存在 13.5 万吨左右，较上周末增加 1.5 万吨

左右；华东沿海总体库存在 78.5 万吨左右，其中江苏 52 万吨左右，较上周末减少 0.5 万吨左右，浙江 26.5 万吨左右，较上周末增加 1.5 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 11 日，有船远东彩虹抵达石油化工码头，卸甲醇 1900 吨，来自未知。

1 月 15 日，有船玛塔抵达连云港码头，卸甲醇 41000 吨，来自麦廖。

1 月 16 日，有船探索者抵达港发码头，卸甲醇 9500 吨，来自沙特。

1 月 17 日，有船新西兰之光抵达港发码头，卸甲醇 16002 吨，来自新西兰。

1 月 17 日，有船新西兰之光抵达港发码头，卸甲醇 16002 吨，来自未知。

1 月 20 日，有船安宏自天津码头，装甲醇 10500 吨，抵达常州。

1 月 20 日，有船南炼 7 自天津码头，装甲醇 6000 吨，抵达南京。

1 月 23 日，有船海上凯利安妮抵达长江石化码头，卸甲醇 5000 吨，来自未知。

1 月 25 日，有船里亚尔抵达孚宝码头，卸甲醇 10500 吨，来自未知。

1 月 29 日，有船法纳塔抵达孚宝码头，卸甲醇 3700 吨，来自未知。

1 月 29 日，有船马莎抵达长江石化码头，卸甲醇 16000 吨，来自未知。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货震荡上行，临近假期，业者相继离市，市场氛围偏淡，持货商挺价惜售，心态坚挺，港口现货价格窄幅走高。外盘方面，后期国外检修装置较多，国际供应压力减小，且有货商预期节后市场向好，外盘价格保持坚挺，进口利润相对下滑。下周，假期临近，市场交易活动放缓，港口库存高位，下游维持刚需，港口市场或震荡整理为主，外盘价格预计维持坚挺，预计港口与外盘套利空间窄幅波动。

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	明水	40	系统故障，降负运行
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，年前或重启
	泸天化	40	11.27 停车，年前或重启
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
甘肃	华亭	60	1.16 起停车，重启待定
湖北	三宁	30	负荷 5-6 成

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	90-160	48-68	50-150
天然气制企业	190-225	215-225	150-250
焦炉气制企业	125-175	50-120	100-200

本周甲醇企业利润水平小幅降低，临近假期，山东、河北等地区下游陆续提前停车退市，需求支撑疲弱，厂家节前亦需排库，市场窄幅走低，虽本周中后期，下游部分逢低补货以及运费的小幅上涨，市场有一定反弹，但整体较上周下滑，且原料煤炭价窄幅走高，故本周甲醇企业利润小幅降低。后期看，春节前，甲醇市场供应面或仍相对充裕，市场仍有下行压力。故甲醇企业利润水平或继续偏弱

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	28%	25	-3%	23%
二甲醚	19%	19%	0%	19%
醋酸	86%	86%	0%	87%
MTBE	59%	59%	0%	59%
DMF	51%	60%	+9%	61%
煤制 pp	91%	87%	-4%	89%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 87%左右,较上周降低 4 个百分点。周内装置多运行正常,上周中天合创气相装置重启,但周初中煤榆林装置停车,大唐国际装置仍处于停车状态,煤制聚丙烯装置整体开工下滑。传统下游中,开工率变动不大。下周来看,中煤榆林装置预计重启,大唐国际重启时间待定,预计煤制聚丙烯装置整体开工小幅提升至 89%左右。另外,传统下游开工率涨跌互现,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、伊朗 Marjan 石化公司 165 万吨/年装置停车
- 2、大庆油田 20 万吨/年装置 10.31 停至今年春
- 3、河南心连心 30 万吨/年装置重启不定
- 4、河南中新 35 万吨/年装置重启待定
- 5、三宁 30 万吨/年装置 1.9 降负至 5 成
- 6、四川达钢 20 万吨/年装置 12.03 停,重启待定
- 7、万丰兴 10 万吨/年 12 月中旬停车,重启待定
- 8、青海桂鲁 80 万吨/年装置 10.29 停车至供暖结束
- 9、青海中海 60 万吨/年装置 11.5 停车,预计持续四个月
- 10、宝泰隆 10 万吨/年装置 1.21 停车,重启待定
- 11、甘肃华亭 60 万吨/年装置 1.16 起停车,重启待定
- 12、甲烷氯化物: 山东鲁西 20 万吨/年装置预计 1.28 恢复
- 13、DMF: 浙江江山 18 万吨/年 DMF 装置 21 号开工运行正常, 25 号出产品
- 14、醋酸: 河南义马 20 万吨/年装置 1.22 重启

驱动因素利空

- 1、四川泸天化 40 万吨/年装置 11.27 停 3 月,年前或重启

- 2、四川川维 87 万吨/年装置 1.9 停车，1.25 开
- 3、天津渤化永利 50 万吨/年装置 1 月中旬停车，1.24 已
- 4、宁夏和宁 30 万吨/年装置 1.13 重启
- 5、重庆卡贝乐 85 万吨/年装置原计划停车三个月，或提前重启
- 6、玖源 50 万吨/年装置 12.3 停车，年前或重启
- 7、甲醛：节前装置停车较为集中，当前国内装置开工降至 2 成附近
- 8、甲烷氯化物：山东东岳 28 万吨/年装置半负荷，恢复待定
- 9、PP 粒：中煤榆林 30 万吨/年装置 21 日晚停车，预计维持 10 天
- 10、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
- 11、醋酸：河南龙宇 50 万吨/年装置 1.24 意外停车 2-3 天

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：减产、经济等影响下，期货价格或窄幅继续拉抬。
- 3、运费：年关将至，车辆减少，运费或将稳中看涨

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。后期市场或处于偏弱震荡格局。但不乏部分下游存在适量补货情况，届时局部市场或根据其供需情况窄幅波动。期货方面，从盘面及后期逻辑看，MA05 受原油市场走势影响较大，供需逻辑支撑不明显，建议谨慎操作。