

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2月16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看涨。上周恰逢春节假期，工厂放假，下游支撑有限，市场波动相对较小。周初西北地区市场开盘尚可，较年前均有不同程度的增长，但厂家出货情况不一，据悉部分厂家提前停售。山东、河北等地部分下游用户尚未返市，工厂备货多集中在烯烃用户及贸易商。节后短线车辆有限，且周内“倒春寒”现象发生，多地雨雪天气影响下，运费高企，成本压力增大。且心态方面，多数业者存看涨预期。本周港口库存依旧维持高位，节后复市时间较短，对原有高位库存消耗有限，周内整体库存继续窄幅增加。期货方面，初八开盘，受原油逻辑侧重，周内盘面整体震荡走势。

二、甲醇一周行情分述

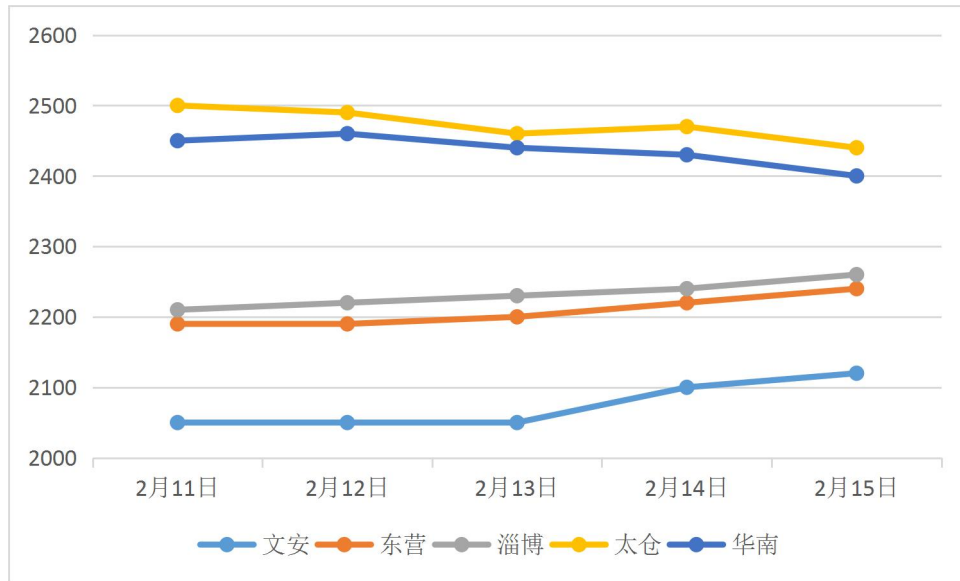
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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)
2月8日	104.25-104.75	281-282	291-293	329.5-331.5
2月11日	104-104.5	278-279	291-293	329.5-331.5
2月12日	101.75-102.25	278-279	293-295	329.5-331.5
2月13日	103.5-104	277-278	292-294	329.5-331.5
2月14日	103.75-104.25	277-278	292-294	329.5-331.5
较上周末涨跌	+5.5	+4.5	+2	+19.5

近期，亚洲现货价格稳中看涨。部分买家们看涨，因为中东和东南亚装置检修和即将检修，其

他买家们认为印度港口库存不太会受到影响，因伊朗装置不久将重启。美国方面，周初由于对供应改善的预期，且能源价格下滑带动价格走软，但据悉 Beaumont 工厂并未重启成功，价格走坚。西北欧方面，欧洲市场的现货交易一直受限，业者观望，欧洲的短期前景将取决于中国甲醇-烯烃装置的需求，以及中东和东南亚即将发生的装置计划检修是否会支撑现货价格。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
2月11日	2050	2190	2210	2500	2450
2月12日	2050	2190	2220	2490	2460
2月13日	2050	2200	2230	2460	2440
2月14日	2100	2220	2240	2470	2430
2月15日	2120	2240	2260	2440	2400

二、本周港口库存情况

截止 2 月 15 日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存 108 万吨左右，较节前增加 17 万吨。华南沿海（广东、福建）在 21.5 万吨左右，较节前增加 6 万吨左右，其中广东 16.5 万吨左右，较节前增加 5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 86.5 万吨左右，较上节前增加 11 万吨，其中江苏 61.5 万吨左右，较节前增加 10.5 万吨，浙江 25 万吨左右，较节前增加 0.5 万吨。从近期船期情况看，下周港口库存或维持高位。

2 月 2 日，有船玛莎抵达长江 2 码头，卸甲醇 16000 吨，来自新加坡。

2 月 2 日，有船安华抵达宁波码头，卸甲醇 30000 吨，来自南沙。

2 月 5 日，有船化路箭抵达连云港码头，卸甲醇 35000 吨，来自新西兰。

2 月 6 日，有船紫罗兰抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 26000 吨，来自新加坡。

2 月 9 日，有船活力抵达连云港码头，卸甲醇 25000 吨，来自文莱。

2 月 9 日，有船中能 1 抵达连云港码头，卸甲醇 28000 吨，来自新加坡。

2 月 10 日，有船女王抵达港发码头，卸甲醇 11000 吨，来自未知。

2 月 11 日，有船玛丽琼斯抵达港发码头，卸甲醇 5550 吨，来自未知。

2 月 14 日，有船彩虹岛 2 抵达江阴码头，卸甲醇 5700 吨，来自澄利。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约 MA1905 呈“M”型走势。截止 2 月 15 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1905 合约开盘于 2578 元/吨，较上期涨 63 元/吨，最高价为 2578 元/吨，较上期涨 27 元/吨，最低价为 2477 元/吨，较上期跌 15 元/吨，尾盘收于 2480 元/吨，较上期跌 55 元/吨，当日合约成交量为 3393536 手，截止收盘 MA1905 合约持仓量为 1643792 手。周初因对后期需求恢复以及春检对供应影响较大存较好预期，期货震荡上行。周后期受港口库存高位压制以及伊朗新建装置投产传闻，期货价格大幅下滑。下周预计港口市场震荡走势，太仓现货与主力合约价差区间或陆续修复。

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
	大唐多伦	168	2.5 停车，预计三月初重启
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	沂州科技	30	低负运行
	伟天	35	低负运行
黑龙江	大庆油田	20	10.31 起停车至供暖结束
	宝泰隆	10	1.21 停车，节中恢复正常
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
山西	潞宝	20	正常运行
河南	中新	35	10.24 停车，现逐步重启中
	心连心	30	11.5 停车，重启待定
湖北	三宁	30	正常运行

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	52-91	141-141	100-200

天然气制企业	215-215	175-215	150-250
焦炉气制企业	0-40	0-60	50-100

本周甲醇企业利润水平窄幅波动。本周西北地区市场较节前窄幅走高，节前部分企业预售情况较好，节后销售压力不大，另有烯烃需求，上游厂家出货暂可，原料方面暂无变化，故煤制甲醇企业利润水平小幅提升。山西等地区焦炉气制甲醇企业节后降价排库为主，故其利润水平有所降低。后期来看，上游甲醇装置春检陆续开始，下游逐渐恢复开工，业者心态较好，预计甲醇市场或呈偏强走势，那么甲醇企业利润水平或有所提升。

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	62%	61%	-1%	61%
甲醛	20%	25%	+5%	27%
二甲醚	19%	18%	-1%	19%
醋酸	90%	92%	+2%	92%
MTBE	57%	58%	+1%	60%
DMF	60%	60%	0%	61%
煤制 pp	88%	91%	+3%	91%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 91%左右，较节前提升 3 个百分点。春节假期期间煤制聚丙烯装置运行正常，仅大唐国际装置仍处于停车状态，节后第一周装置运行平稳开工率变动有限。传统下游中，开工率涨跌不一。下周来看，大唐国际重启时间待定，其他装置暂无检修计划，预计煤制聚丙烯装置整体开工率变化不大在 91%左右。另外，传统下游开工率多窄幅提升，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/年装置预计 3 月恢复
- 2、ZPC 伊朗扎格罗斯石化联合体 2#165 万吨/年装置 1.30 尚未重启
- 3、马来西亚国家石油公司 170 万吨第二装置据悉停车
- 4、印尼 71 万吨的工厂预计下周进行检修
- 5、文莱 85 万吨的工厂预计 2 月底进行检修
- 6、卡塔尔 90 万吨/年的工厂几周内进行计划检修
- 7、大庆 20 万吨/年装置于 10.31 停车
- 8、大唐多伦 168 万吨/年装置 2.5 停车，预计三月初重启
- 9、河南心连心 30 万吨/年装置重启不定
- 10、四川达钢 20 万吨/年装置重启不定
- 11、青海中浩 60 万吨/年装置预计三月初重启
- 12、万丰兴 10 万吨/年装置于 12 月中旬停车重启待定
- 13、神华宁煤 MTP 装置目前运行正常，甲醇不再外销
- 14、MTBE：山东成泰 20 万吨装置下周存有开工计划
- 15、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，正月十五左右开工
- 16、甲烷氯化物：山东东岳 28 万恢复正常；鲁西 40 万近日恢复正常
- 17、甲醛：光明化工 4 万吨、正定汇鑫 6 万吨、文安华宇 3 万吨预计下周重启；临沂银河 8 万吨、扬州金峰 5 万吨预计近日内重启
- 18、二甲醚：河南濮阳龙宇 18 万吨/年装置当前已重启。
- 19、PP：青海盐湖 16 万吨/年装置近期已重启，负荷 5 成。

驱动因素利空

- 1、甘肃华亭 60 万吨/年装置已重启

- 2、山西同煤广发 60 万吨/年装置已重启
- 3、河南中新 35 万吨/年装置重启中
- 4、宝泰隆 10 万吨/年装置已重启；
- 5、三宁 30 万吨/年装置基本恢复正常；
- 6、甲醛：主要装置节前集中停车，尚有部分未恢复，整体开工偏低。

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：市场参与者操作趋于谨慎，预计短线油价运行偏弱整理
- 3、运费：下周元宵节后，且雨雪天气减少，运费或趋于合理
- 4、期货：受原油逻辑影响较大，短线震荡走势。

综合判断：

综上，下周市场或将稳中窄幅看涨。虽港口库存或维持相对高位，但下旬开始内地装置或有春检动态出现，供应面对市场存在一定支撑。下游装置开工或有较大提升，需求支撑下或存在一定提振空间。且部分业者心态存看涨预期。期货方面，后期需继续关注原油走势。