

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23日

TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场整体走势偏强。周初西北地区市场开盘走高，部分厂家烯烃消耗及长约用户支撑下，销售压力不大。且传闻陕西当地某装置停车，外采需求量带动当地价格周内攀升，辐射至内蒙南线厂家出货尚可，业者多心态看涨，部分厂家提前停售。山东、河北等地部分下游用户需求逐步复苏，需求仍存在一定提升空间。局部地区出货好转，车辆相对紧张，周内运费维持相对高位。本周港口库存依旧维持高位，但由于内地局部地区到港口套利空间关闭，国产送到货源偏少，加之下游需求陆续恢复，港口库存窄幅降低。期货方面，周初价格下探，但随之而来受下游 MTO 需求预期影响，后稳中小幅走高。

二、甲醇一周行情分述

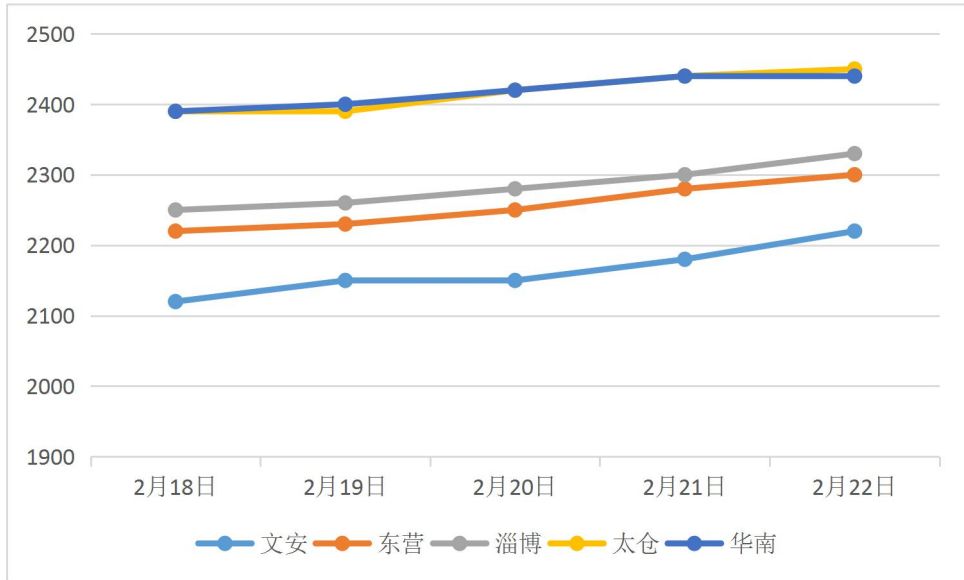
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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15日	104.75-105.25	276-277	284-286	331-333
2月18日	休市	277.5-278.5	282-284	331-333
2月19日	104.75-105.25	277-278	282-284	332-334
2月20日	104.75-105.25	274-275	282-284	332-334
2月21日	102.75-103.25	273-274	284-286	334-336
较上周末涨跌	-1	-4	-8	+4.5

近期，中国东部港口的储罐空间不足限制了贸易活动，几乎没有交易商愿意投标，因为他们找

不到储罐空间来接收产品，而在其他地区，由于现货市场供应不足，东南亚和韩国供应紧张。美国方面，受市场交投活动限制，周内甲醇现货价格相对稳定。西北欧方面，欧洲市场相对稳定，市场参与者正在关注亚洲和伊朗的事态发展。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
2月18日	2120	2220	2250	2390	2390
2月19日	2150	2230	2260	2390	2400
2月20日	2150	2250	2280	2420	2420
2月21日	2180	2280	2300	2440	2440
2月22日	2220	2300	2330	2450	2440

二、本周港口库存情况

截止 2 月 21 日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存 106.5 万吨左右，较上周末减少 1.5 万吨。华南沿海（广东、福建）在 24 万吨左右，较上周末增加 2.5 万吨左右，其中广东 16.5 万吨左右，较上周末基本持平；华东沿海（江苏、宁波）在 82.5 万吨左右，较上周末减少 4 万吨，其中江苏 59.5 万吨左右，较上周末减少 2 万吨，浙江 23 万吨左右，较上周末减少 2 万吨。从近期船期情况看，下周港口库存或维持高位。

船期：2 月 16 日，有船润江 25 抵达宁波码头，卸甲醇 2000 吨，来自太仓。

2 月 18 日，有船红鸟抵达宁波码头，卸甲醇 41000 吨，来自舟山。

2 月 17 日，有船玛丽琼斯抵达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自南沙，过境乍浦，卸甲醇 24000 吨。

2 月 17 日，有船皇后抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 50000 吨，来自南沙。

2 月 18 日，有船埃斯普利特抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 4750 吨，来自宁波。

2 月 23 日，有船海湾伊兰抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 13650 吨，来自泉州。

2 月 16 日，有船中石 1 自天津码头，装甲醇 3000 吨，抵达宁波。

2 月 15 日，有船安宏自天津码头，装甲醇 10500 吨，抵达宁波。

2 月 15 日，有船安程自天津码头，装甲醇 10000 吨，抵达宁波。

2 月 19 日，有船南炼 7 自天津码头，装甲醇 7000 吨，抵达宁波。

2 月 16 日，有船海星抵达连云港码头，卸甲醇 19000 吨，来自新加坡。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约 MA1905 先抑后扬。截止 2 月 22 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1905 合约开盘于 2517 元/吨，较上周末跌 61 元/吨，最高价为 2535 元/吨，较上周末跌 43 元/吨，最低价为 2505 元/吨，较上周末涨 28 元/吨，尾盘收于 2534 元/吨，较上周末涨 54 元/吨，当日合约成交量为 1625664 手，截止收盘 MA1905 合约持仓量为 1292368 手。周初受伊朗新建装置投产传闻及港口高库存影响，甲醇主力期货大幅下行。周后期受内地出货顺畅、价格走高支撑，以及新建烯烃投产、传统下游需求陆续恢复的利好因素带动下，期货价格震荡上行。下周预计港口市场延续震荡走势，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，预计 4 月份恢复正常
	大唐多伦	168	2.5 停车，预计三月初重启
	中煤远兴	60	3 月份计划检修
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
	兖矿国宏	65	降负至日产 1400 吨左右
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
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	潞宝一期	10	2.20 停车一周
	山西焦化	40	2.20 起停车一个月左右
	古县利达	10	本周初停车，重启待定
	山西宏源	12	2.22 起停车检修一个月左右
河南	心连心	30	11.5 停车，重启待定

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	141-141	184-194	200-250
天然气制企业	175-215	175-215	200-250
焦炉气制企业	0-60	95-200	150-250

本周甲醇企业利润水平上升。主产区有烯烃供应及长约支撑，及陕西某装置停车传闻，西北部分地区出货尚可，周中亦有企业停售，市场整体较上周走高。且本周原料煤炭价格小幅下滑，成本缩减下，甲醇市场走高，故甲醇企业利润水平上升。后期来看，下游开工或进一步提升，需求存增加空间，甲醇市场或稳中偏强，那么甲醇企业利润或随之提升。

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	61%	60%	-1%	61%
甲醛	25%	27%	+2%	27%
二甲醚	18%	17%	-1%	19%
醋酸	92%	91%	-1%	91%
MTBE	58%	58%	0%	60%
DMF	60%	60%	0%	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，较上周变动不大。周内装置多运行正常，大唐国际装置仍处于停车状态，煤制聚丙烯装置整体开工率趋稳。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，传统下游开工率稳中有升，预计下游整体需求量窄幅增多。

甲醇后市预测

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、印尼 71 万吨的工厂预计近期检修
- 3、文莱 85 万吨的工厂预计 2 月底进行检修
- 4、卡塔尔 90 万吨/年的工厂几周内进行计划检修
- 5、山焦 40 万吨/年装置 2.20 停车，预计一个月
- 6、山东鲁西 80 万吨/年装置降负荷运转
- 7、山东兖矿国宏 60 万吨/年装置降负荷运转
- 8、河南心连心 30 万吨/年装置重启不定
- 9、四川达钢 20 万吨/年装置重启不定
- 10、青海中浩 60 万吨/年装置预计三月初重启
- 11、甲醛：陕西宝鸡正源化工 20 万吨/年甲醛装置，升至满负荷；主要装置周内重启或提负，整体开工增加。
- 12、醋酸甲酯：陕西延长兴化 10 万吨/年装置 2.22 重启

驱动因素利空

- 1、ZPC 伊朗扎格罗斯石化联合体 2#165 万吨/年装置 2.14 重启
- 2、河南中新 35 万吨/年装置已出产品
- 3、兖矿新疆 30 万吨/年装置 2.18 停车，预计下周重启
- 4、山西潞宝 10 万吨/年（一期）2.20 停车，预计下周重启
- 5、甲烷氯化物：山东金岭 22 万吨/年装置 2.20 检修至月底。
- 6、PP 青海盐湖 16 万吨 2 月 16 日停车预计 5 月重启。
- 7、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，月底之前开工，具体时间未定。

8、二甲醚：河北冀春化工有限公司 35 万吨/年二甲醚装置停车检修，具体开工时间未定。

9、MTBE：山东成泰 20 万吨装置尚未重启

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相对高位

2、原油：受减产、宏观经济等方面影响，短线或延续偏强整理态势

3、运费：雨雪天气减少，且需求增长趋于缓和，运费或趋于合理

4、期货：考虑到 MT0 的潜在增量需求，盘面存在反弹动能。

综合判断：

综上，下周市场或将继续稳中看涨。虽港口库存本周稍有所消耗，但仍有进口船货待卸，下周或仍维持高位。而下游装置开工或将继续增加，MT0 装置投产需求对内地库存消耗可观。业者心态仍存看涨预期。期货方面，后考虑到 MT0 的潜在增量需求，盘面或存一定上涨空间。