

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3月3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坚。周初西北地区延续前期涨势，库存整体偏较低位，且长约及烯烃支撑下，销售量有限，部分厂家早早传出停售消息。且步入三月，多数主力厂家均存在检修计划，后续供应或将收紧，而需求方面支撑相对强势，业者多对后市存看涨预期。局部地区出货好转，车辆相对紧张运费看涨，但周初仍有局部地区受成交有限影响下运费走跌，整体而言运费震荡。本周港口库存因部分船货集中到港卸货，整体数量有所增加，依旧维持高位。期货方面，周初外围心态影响下走跌，但供需逻辑支撑下价格整体震荡上行

二、甲醇一周行情分述

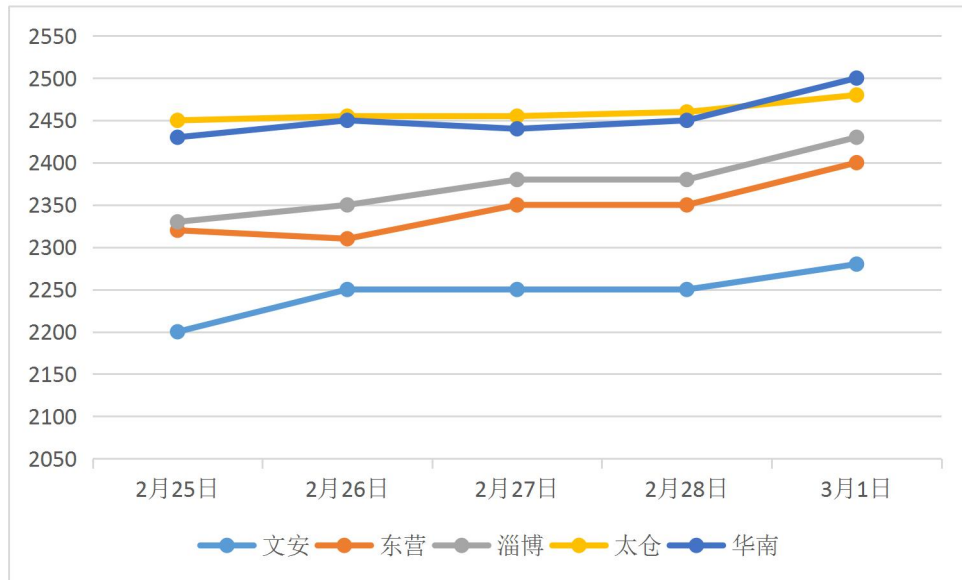
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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22日	102.75-103.25	273-274	284-286	335-337
2月25日	100.75-101.25	273.5-274.5	285-287	335-337
2月26日	100.75-101.25	279.5-280.5	286-288	328-330
2月27日	101-101.5	281.5-282.5	286-288	323-325
2月28日	105.75-106.25	282.5-283.5	286-288	323-325
较上周末涨跌	+3	+9.5	+2	-12

近期，亚洲方面，中国充足的供应打压了价格，当前中国的库存很高，其货物转口到东南亚，套利空间开放。美国方面，周内现货甲醇价格持续走高，休斯顿航道大雾引发的物流问题的讨论支

持了更为坚挺的价格。西北欧方面，本周，甲醇日价格上涨 9.50 欧元/吨。本周早些时候，铁矿石价格上涨的同时，现货市场出现了一系列活动。不过，市场参与者本周一直表示，他们没有看到欧洲现货市场出现任何紧缩。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
2月25日	2200	2320	2330	2450	2430
2月26日	2250	2310	2350	2455	2450
2月27日	2250	2350	2380	2455	2440
2月28日	2250	2350	2380	2460	2450
3月1日	2280	2400	2430	2480	2500

二、本周港口库存情况

库存：截止 2 月 28 日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存 111.7 万吨左右，较上周末增加 5.2 万吨。华南沿海（广东、福建）在 23.6 万吨左右，较上周末减少 0.4 万吨左右，其中广东 17 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 88.1 万吨左右，较上周末增加 5.5 万吨，其中江苏 63.4 万吨左右，较上周末增加 3.8 万吨，浙江 2.47 万吨左右，较上周末增加 1.7 万吨。从近期船期及需求情况看，下周港口库存或维持高位。

船期：

- 1、2 月 22 日，有船中能 8 抵达宁波码头，卸甲醇 37600 吨，来自伊朗。
- 2、2 月 24 日，有船南炼 7 抵达宁波码头，卸甲醇 6000 吨，来自天津。
- 3、2 月 24 日，有船远东常青抵达港发，卸甲醇 2743 吨。
- 4、2 月 18 日，有船阳鸿石化抵达台湾，卸甲醇 5250 吨，来自瓦内萨。
- 5、2 月 27 日，有船卡薄抵达同舟，卸甲醇 10000 吨。
- 6、3 月 1 日，有船瓦内莎抵达张家港码头，卸甲醇 10489 吨，来自太仓。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约 MA1905 区间震荡。截止 3 月 1 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约上涨，尾盘收阳，截止收盘 MA1905 合约持仓量为 1403634 手。受原油下滑影响，周二甲醇主力期货开盘跳低开。但传统下游需求陆续恢复，内地出货顺畅、价格不断走高等利好因素带动下，期货价格迅速回涨，而港口高库存压制下涨势有限。下周预计港口市场震荡，太仓现货与主力合约价差区间或继续修复。

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	11.4 停车, 预计三月初重启
山东	明水	40	系统故障, 降负运行
	临沂恒昌	15	2.28 起检修一个月左右
	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
重庆	卡贝乐	85	2.26 起检修 10 天左右

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	184-194	245-246	250-255
天然气制企业	175-215	175-225	200-230
焦炉气制企业	95-200	250-325	300-330

本周甲醇企业利润水平大幅提高。西北主产区操作心态积极，部分企业停售，加之山西部分企

业停车检修，区域内供应减少，价格持续走高，煤制及焦炉气甲醇利润大幅上升。而由于年后天然气企业逐步开启，西南等地供应恢复，在国内整体上涨的背景下西南地区略有走高，但整体涨幅有限，故天然气制甲醇企业利润相对煤制及焦炉气制利润上升有限。后期来看，下游开工或进一步提升，且春季检修季到来，供应或有所缩减，甲醇市场或维持稳中偏强运行，甲醇企业利润或小幅走高。

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%	59%	-1%	61%
甲醛	27%	32%	+5%	27%
二甲醚	17%	20.9%	+3.9%	21.7%
醋酸	91%	88%	-3%	90%
MTBE	58%	60%	+2%	62%
DMF	60%	60%	0%	60%
煤制 pp	91%	90%	-1%	91%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 90%左右，较上周下降 1 个百分点:大唐国际装置仍处于停车状态，临近周末蒲城清洁装置故障短暂停车后重启，煤制聚丙烯装置整体开工小幅下滑。下周来看，其他装置暂无检修计划，大唐国际重启时间待定，预计煤制聚丙烯整体开工率在 91%左右。传统下游除甲醛开工走高明显外，其余多小幅波动，下周预计多数产品开工继续走高。

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 月上旬恢复
- 2、ZPC 伊朗扎格罗斯石化联合体 1#165 万吨/年装置 2 月 23 日停车，预计 1 周
- 3、伊朗 FPC100 万吨/年甲醇装置计划 3 月底停车检修，计划 2 周
- 4、文莱 85 万吨/年装置 3 月初计划检修，预计 2 个月
- 5、马石油 170 万吨/年装置目前处于低负荷运行状态，听闻 3 月份全线停车
- 6、金诚泰 30 万吨/年装置计划三月份检修
- 7、陕西榆林凯越 60 万吨/年装置计划三月底检修
- 8、久泰 100 万吨/年装置计划三月份检修
- 9、东华能源维持 6 成负荷至 4 月份
- 10、山西焦化 40 万吨/年装置 2.20 停车一个月左右
- 11、山西宏源 12 万吨/年装置 2.22 停车一个月左右
- 12、山西光大 15 万吨/年装置 3 月份或停车检修
- 13、建滔万鑫达 20 万吨/年装置 3 月份或停车检修
- 14、大庆油田 20 万吨/年装置停车检修，预计 3 月中下旬重启
- 15、河南心连心 30 万吨/年装置重启不定
- 16、山东临沂恒昌 15 万吨/年装置 2.28 起停车检修，预计 1 个月
- 17、甲醛：主要装置二月份逐步开车或提负，整体需求有所恢复。
- 18、二甲醚：河南义马开祥 10 万吨/年装置 2.26 故障停车预计三月初重启；
- 19、冀春化工 35 万吨/年预计下周开车放量
- 20、甲烷氯化物：山东金岭化工 44 万吨/年的甲烷氯化物装置恢复正常
- 21、PP 粒：蒲城清洁 40 万吨/年装置 2.27 故障停车，2.28 已重启
- 22、MTO：久泰 60 万吨/年装置或 3-4 月开车

驱动因素利空

- 1、大唐多伦 168 万吨/年装置预计三月初重启
- 2、大连恒力新建 50 万吨/年装置已出产品
- 3、兖矿新疆 30 万吨/年装置 2.18 停车，预计三月初重启
- 4、青海中浩 60 万吨/年装置预计三月初重启
- 5、四川达钢 20 万吨/年装置重启不定

6、黑龙江宝泰隆新建 60 万吨/年装置 3 月出产品；

7、卡贝乐 85 万吨/年装置计划三月初重启

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：短期判断油价窄幅调升为主，大幅突破难度极高。

3、运费：本周周内各地运费窄幅波动为主

4、期货：现货市场供需逻辑增强，整体短线或维持震荡。

综合判断：

综上，下周市场整体或将延续看涨局面，但预计港口与内地差异化表现仍存。港口库存短线消耗或将有限，预计整体依然维持相对高位。而下游装置开工维持相对高位，MTO 装置投产需求对内地库存消耗依然可观。业者心态仍存看涨预期。期货方面，短线多空因素交织，期价恐呈区间震荡走势。