

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8日

TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场整体偏强运行，局部震荡。周初西北地区开盘强势走高，前期出货较好，周内库存整体偏较低位，部分厂家仍有长约及烯烃需求支撑，心态多积极看涨。尤其是近期部分装置检修计划在即，而局部新兴下游装置存投产预期，基本面支撑利好业者心态。但周内山东、河北等地受环保等多方因素影响下，传统下游甲醛厂多数停车，需求清淡制约下价格后期推涨困难。运费整体震荡，中后期车辆增多窄幅下行。而港口库存由于周初心态看涨局部成交尚可，且内地货源送到相对有限，港口库存整体小幅消耗。期货方面，周初走势尚可，但后期受外盘、现货市场等诸多方面因素的影响，盘面震荡偏弱走势。

二、甲醇一周行情分述

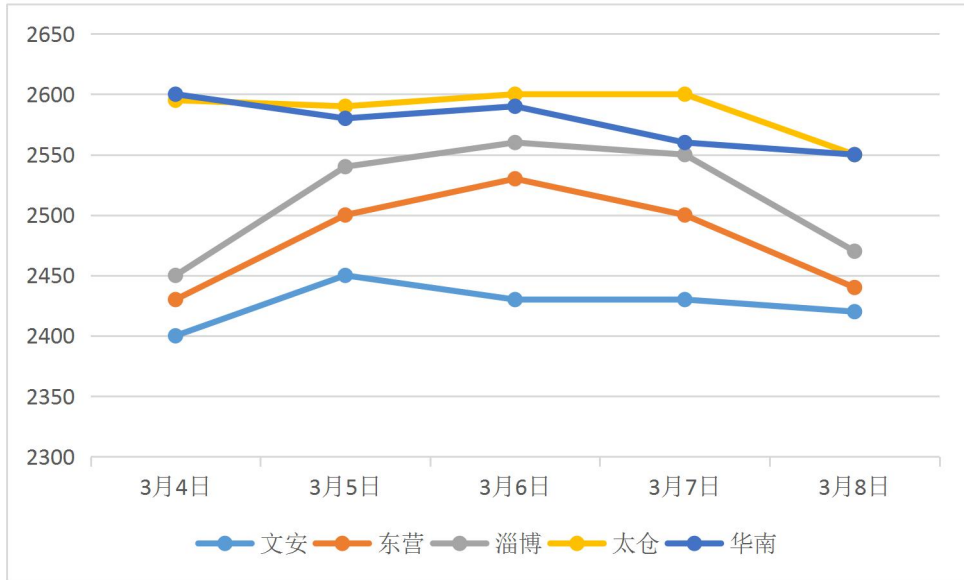
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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)
3月1日	107.75-108.25	282-283	289-291	324-326
3月4日	106.0-106.5	282-283	291-293	325-327
3月5日	105.75-106.25	280.5-281.5	291-293	325-327
3月6日	107.75-108.25	280-281	291-293	325-327
3月7日	108.75-109.25	280-281	305-307	325-327
较上周末涨跌	+1	-2	+16	+1

近期，亚洲方面，在中国，有消息称伊朗生产商将在3月份向中国装运货物，但目前伊朗提供

的现货很少，在东南亚，基本面保持不变，主要港口供应充足。美国方面，现货价格上周首次飙升，当时休斯顿船舶航道大雾造成的物流问题据说对价格构成上行压力。西北欧方面，一位消息人士称，鹿特丹的库存水平充足，但大部分库存已被承付。消息人士预计 3 月余下时间将相对平静。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
3月4日	2400	2430	2450	2595	2600
3月5日	2450	2500	2540	2590	2580
3月6日	2430	2530	2560	2600	2590
3月7日	2430	2500	2550	2600	2560
3月8日	2420	2440	2470	2550	2550

二、本周港口库存情况

截止 3 月 7 日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存 104.1 万吨左右，较上周末减少 7.6 万吨。华南沿海（广东、福建）在 24.5 万吨左右，较上周末增加 0.9 万吨左右，其中广东 18 万吨左右，

较上周末增加 0.9 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 86.2 万吨左右，较上周末减少 1.9 万吨，其中江苏 59.5 万吨左右，较上周末减少 3.9 万吨，浙江 26.7 万吨左右，较上周末增加 2 万吨。从近期船期及需求情况看，下周港口库存或维持相对高位，局部伴随去库。

船期：3 月 1 日，有船卡薄抵达广发，卸甲醇 9000 吨。

3 月 2 日，有船萨摩抵达珠海，卸甲醇 5000 吨，来自朱拜勒。

3 月 6 日，有船长赏抵达宁波港，卸甲醇 40000 吨，来自伊朗。

3 月 3 日，有船安程抵达宁波港，卸甲醇 10000 吨，来自天津。

2 月 23 日，有船新神通 188 载甲醇 3500 吨，来自天津，抵港大连。

3 月 3 日，有船宝格温抵达长江石化码头，卸甲醇 5200 吨，来自阿曼

3 月 3 日，有船环球航海家抵达长江石化码头，卸甲醇 34500 吨，来自麦廖

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 26 日，有船化瑞抵达阳鸿石化码头，载甲醇 3500 吨，来自公海

3 月 7 日，有船金辉抵达阳鸿石化码头，载甲醇 3000 吨，来自张家港

3 月 13 日，有船佳木达抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 10000 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 宽幅震荡，最高点为为 3 月 7 日 2694 点，最低点为 8 日的 2552 点。截止 3 月 8 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1905 合约开盘于 2591 元/吨，较上周末涨 56 元/吨，尾盘收于 2578 元/吨，较上周末跌 65 元/吨，当日合约成交量为 2342280 手，截止收盘 MA1905 合约持仓量为 1443312 手。内地出货转弱、港口期现套保盘增加、能化商品联动走弱等因素影响，加之增值税降低等宏观预期，预计后续港口期现货、近远月纸货价差收窄概率增强。

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
	博源	100	11.15 起因天然气限产，明年恢复正常

内蒙古	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	0.29 停车，3 月中下旬开车
	中浩	60	11.4 停车，3 月 5 日重启
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
	鲁西	100	3.8 检修 10-15 天
	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
	山西建滔万鑫达	10	3 月初停车，预计 4 月初重启
	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	装置恢复正常
新疆	兖矿新疆	30	2.18 起检修，3 月 5 日重启
甘肃	甘肃华亭	60	3 月 8 日起停车 4-5 天

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	245-246	349-419	400-420
天然气制企业	175-225	290-365	320-370
焦炉气制企业	250-325	370-450	410-450

本周甲醇企业利润水平继续上升。西北地区库存低位，加之部分厂家仍有长约及烯烃需求支撑，周初主产区大幅走高，内地甲醇市场积极拉涨，煤制、焦炉气制以及天然气制甲醇利润大幅上升。后期来看，春检的逐步推进及 MT0 装置投产仍对市场心态存一定利好支撑，但由于前期中间商积极补货，其库存水平较高，市场交投气氛有所缓和，短期甲醇市场或维持窄幅震荡为主，甲醇企业利润或窄幅波动。

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	59%	57%	-2%	60%
甲醛	32%	29%	-2%	27%
二甲醚	20.9%	19.1%	-1.8%	19.5%
醋酸	88%	85%	-3%	87%
MTBE	60%	60%	0%	59%
DMF	60%	60%	0%	60%
煤制 pp	90%	91%	-1%	91%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 91%左右，较上周提升 1 个百分点。周内装置多运行正常，

大唐国际装置仍处于停车状态，蒲城清洁装置上周重启，煤制聚丙烯整体开工小幅提升。而传统下游中，因两会影响下，甲醛和二甲醚的整体开工负荷降低，醋酸也因价格持续深度下行工厂利润大幅压缩，被迫限产保价，开工也走跌。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稳定在 91%左右。传统下游则有涨有跌。

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/年装置尚未恢复
- 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
- 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时间不定
- 7、久泰 100 万吨/年装置计划三月份检修时间不定
- 8、新奥 60 万吨/年新装置计划三月份检修 15 天
- 9、东华能源维持 6 成负荷至 4 月份
- 10、山东兖矿国宏 60 万吨/年装置双炉生产
- 11、山西焦化 40 万吨/年装置 2.20 停车一个月左右
- 12、山西宏源 12 万吨/年装置 2.22 停车一个月左右
- 13、山西光大 15 万吨/年装置 3 月份或停车检修
- 14、建滔万鑫达 20 万吨/年装置 3 月份或停车检修
- 15、大庆油田 20 万吨/年装置停车检修，预计 3 月中下旬重启
- 16、河南心连心 30 万吨/年装置重启不定
- 17、山东临沂恒昌 15 万吨/年装置 2.28 起停车检修，预计 1 个月
- 18、四川达钢 20 万吨/年装置重启不定

驱动因素利空

- 1、大唐多伦 168 万吨/年装置预计三月中重启
- 2、兖矿新疆 30 万吨/年装置当前已重启
- 3、青海中浩 60 万吨/年装置当前已重启
- 4、黑龙江宝泰隆新建 60 万吨/年装置预计本月出产品；
- 5、卡贝乐 85 万吨/年装置当前已重启
- 6、内蒙古博源联合 100 万吨/年重启待定
- 7、甲醛：兰考汇通 16 万吨装置 3.4 停车，重启时间未定；宝鸡正源 20 万吨装置降至 6 成；临沂地区多数装置受环保等多方因素影响停车，整体开工降低明显。
- 8、二甲醚：30 万/年鹤壁宝马 3.7 停车检修预计持续 10 天 18 万/年濮阳龙宇 3.4 停车检修，预计持续 30 天
- 9、醋酸：江苏索普 1#40 万吨装置 3 月 5 日停车检修一周；河南龙宇 40 万吨和兖矿 90 万吨醋酸装置 3 月 7 日降负荷运行

其他：

- 1、港口库存：周内库存小幅降低，但预计下周港口高库位维持。
- 2、原油：密集重磅经济数据将导致避险情绪上升，抑制油价上行
- 3、运费：车辆增多，运费中后期窄幅下行，下周或震荡走势。
- 4、期货：受外盘、现货等诸多因素影响，整体短线或维持震荡。

综合判断：

综上，下周市场整体或将震荡偏强运行，区域化走势仍存。港口库存短线去库状态，但阶段性补空之后，高库位大幅消耗仍需一定时间。局部地区下游用户库存相对高位，基本面支撑稍显乏力。春检的逐步推进及 MTO 装置投产需求对内地库存消耗，一定程度上依然提振业者信心，但仍需跟进具体计划落地情况。期货方面，短线多空因素仍存，期价或维持区间震荡走势。