

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，我国甲醇市场先大幅走跌，后震荡整理。周初多数生产厂家尤其是山东地区库存累积至较高位，厂家存排库意愿，而当地传统下游开工仍不高，市场价格大幅走跌。虽西北地区多数厂家仍有长约及烯烃需求支撑，销售压力不大，且春检在即心态较为坚挺，但内地多地市价格与西北之间套利空间缩小，多方因素下周初开盘价格较上周有所降低。运费价格依旧维持低位震荡。但周三开始，受久泰 MTO 装置投产及春检等利好消息的释放，局部业者看涨后市，抄底心态出现，厂家出货稍有好转，局部地区价格小幅反弹。港口库存本周整体有所消耗，尤其是华南地区去库相对明显。期货方面，周初库存高位看空盘面下行，但随着周内局部库存释放，后期价格震荡整理为主。

二、甲醇一周行情分述

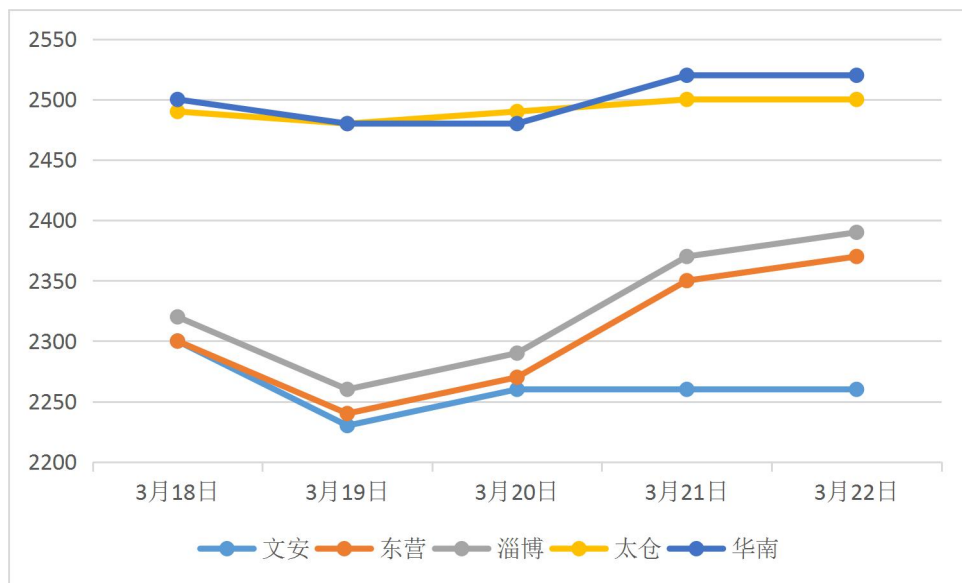
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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15日	110.00-110.50	289.50-290.50	300.00-302.00	319.00-321.00
3月18日	110.00-110.50	285.50-286.50	299.00-301.00	319.00-321.00
3月19日	110.00-110.50	285.50-286.50	299.00-301.00	314.00-316.00
3月20日	110.00-110.50	283.50-284.50	299.00-301.00	314.00-316.00
3月21日	110.00-110.50	280.50-281.50	299.00-301.00	320.00-322.00
较上周末涨跌	0	-9	-1	+1

近期，亚洲方面，中国即将下调增值税也限制了近期的买盘，由于主要甲醇供应国伊朗的假日

季节，印度 CFR 的贸易活动受到限制。美国方面，周日，位于得克萨斯州鹿园的洲际码头公司石化罐区发生火灾，火势蔓延至 8 辆罐体。尽管甲醇罐没有受到影响，但交易活动受到了限制。西北欧方面，由于鹿特丹供应充足，市场基本面在本周保持稳定。不确定的经济前景给市场带来了压力，美中贸易战、英国脱欧、土耳其经济衰退的威胁以及欧洲部分地区的疲弱增长影响了市场情绪。近期委内瑞拉停电可能影响了从该国到欧洲的供应。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
3月18日	2300	2300	2320	2490	2500
3月19日	2230	2240	2260	2480	2480
3月20日	2260	2270	2290	2490	2480
3月21日	2260	2350	2370	2500	2520
3月22日	2260	2370	2390	2500	2520

二、本周港口库存情况

截止 3 月 21 日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存 110.4 万吨左右，较上周末减少 2.6 万吨。华南沿海（广东、福建）在 20.8 万吨左右，较上周末减少 2.1 万吨左右，其中广东 15.5 万吨左右，较上周末减少 1.7 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 89.6 万吨左右，较上周末减少 0.5 万吨，其中江苏 64.8 万吨左右，较上周末增加 0.4 万吨，浙江 24.8 万吨左右，较上周末减少 0.9 万吨。从近期船期及需求情况看，下周港口库存或有所减少。

船期：3 月 15 日，有船安程抵港青岛，载甲醇 10500 吨，上港天津

3 月 17 日，有船宁化 411 抵港青岛，装甲醇 10500 吨，上港天津

3 月 12 日，有船沙特海尔抵港连云港，载甲醇 42000 吨，来自新加坡

3 月 14 日，有船曼查之光抵港连云港，载甲醇 41000 吨，来自智利

3 月 15 日，有船台塑 24 抵港连云港，载甲醇 31000 吨，来自委内瑞拉

3 月 15 日，有船丰海 29 抵港连云港，载甲醇 6000 吨，来自大连

3 月 17 日，有船南炼 7 抵港连云港，载甲醇 6000 吨，来自京唐

3 月 18 日，有船彩虹岛 2 装港天津，载甲醇 5000 吨，目的地烟台

3 月 13 日，有船泰泽星 6 装港天津，载甲醇 3000 吨，目的地盘锦

3 月 13 日，有船安程装港天津，载甲醇 10500 吨，目的地宁波

3 月 17 日，有船丰海 16 装港天津，载甲醇 7000 吨，目的地广西

3 月 23 日，有船台塑 24 号发自连云港，载甲醇 5000 吨，目的泊位长江石化

3 月 23 日，有船台塑 24 号发自连云港，载甲醇 10000 吨，目的泊位阳鸿石化码头

3 月 20 日，有船联合财富自阳鸿石化码头装甲醇 4000 吨，上港南通

3 月 19 日，有船“富士康”载甲醇 12000 吨抵达华南，停靠同舟。

3 月 21 日，有船“富士康”载甲醇 8000 吨抵达华南，停靠同舟。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约波动宽幅震荡，周内最高点为 2535 元/吨，最低点为 2438 元/吨，周内成交量 969.6 万手，较上周减少 56.1 万手。截止 3 月 22 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1905 合约开盘于 2493 元/吨，较上周末跌 92 元/吨，尾盘收于 2495 元/吨，较周末跌 26 元/吨。

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	2018. 11. 16 起停车，3 月 13 日重启
	内蒙古东华	60	负荷 6 成
	大唐多伦	168	2.5 停车，3 月 18 日重启
	金诚泰	30	计划 3 月 25 日停车检修
	内蒙新奥	60	3 月 20 日起负荷减半
	中煤远兴	60	3 月 25 日检修 25 天
陕西	黄陵	30	负荷恢复至 7 成
青海	桂鲁	80	10.29 停车，4 月初开车
	中浩	60	3 月初重启，当前半负荷运行
山东	临沂恒昌	15	2.28 起检修一个月左右
	鲁西	100	3 月 7 日停车检修 10-15 天
	新能凤凰	36	3 月 20 日意外停车 3-5 天
	山东明泉	40	系统故障，降负运行
	兖矿国宏	65	3 月 17 日再次降负，预计 20 天
江苏	沂州科技	30	低负运行
	恒盛	10	3 月 14 日晚停车检修 10 天
	伟天	35	低负运行
黑龙江	大庆油田	20	10.31 起停车，3 月 18 日左右恢复正常
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	山西光大	15	3 月 20 日停车检修
	山西焦化	40	2.20 停车，3 月 15 日已重启重启
	古县利达	10	2.18 左右低负荷运行
	山西建滔万鑫达	10	3 月初停车，预计 4 月初重启
	山西大土河	20	3 月 7 日-17 日停车检修

	山西五麟	10	3月25日-31日停车检修
	山西宏源	12	2.22起停车检修一个月左右
河南	心连心	30	10万吨正常生产，20万吨开车时间未定

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	433-452	427-448	430-450
天然气制企业	320-350	275-290	290-310
焦炉气制企业	390-420	265-335	280-320

本周甲醇企业利润水平下滑。虽上游煤炭价格有所下滑，但由于下游需求不佳等因素影响，西北甲醇价格走势亦下滑，以内蒙为代表的煤制企业利润有所下滑。西南及环渤海等内地市场下游接货积极性不高，市场交投氛围一般，山西、川渝等地价格价格走势下滑，区域内焦炉气及天然气制甲醇利润水平有所下滑。后期来看，春季检修及久泰MTO装置投产等利好因素仍在发酵，国内甲醇市场或局部存在走高的可能，甲醇企业利润或小幅上涨。

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	53%	56%	+3%	54%
甲醛	27%	32%	+5%	34%
二甲醚	19.1%	20.1%	+1%	21.3%

醋酸	78%	70%	-8%	75%
MTBE	60%	60%	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，较上周变化不大。周内装置多运行正常，大唐国际装置仍处于停车状态，其他装置运行平稳，煤制聚丙烯装置整体开工变动有限。传统下游来看，醋酸因装置意外停车频发，导致开工大幅下滑；甲醛随着两会结束，整体开工走高。下周来看，其他装置暂无检修计划，大唐国际装置重启时间待定，预计煤制聚丙烯整体开工率稳定在 91%左右。传统下游中，甲醛和醋酸开工预计将会进一步提升。

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/年装置推迟至三月下旬恢复
- 2、ZPC 伊朗扎格罗斯石化联合体共计 330 万吨/年装置停车，重启待定
- 3、伊朗 FPC100 万吨/年甲醇装置推迟至 4 月重启
- 4、文莱 85 万吨/年装置停车检修，预计 2 个月
- 5、卡塔尔 99 万吨/年装置 3 月初停车检修，预计四月中下旬重启
- 6、OMC 阿曼 105 万吨/年装置 3 月初停车检修，预计 1 个月
- 7、内蒙古荣信 4.8 计划检修，短线供长约，不零售
- 8、内蒙古新奥 60 万吨/年一期 3.20 半负荷运行，恢复待定；二期计划 4.10 检修，主要供应长约
- 9、金诚泰 30 万吨/年装置计划 3.25 检修
- 10、久泰 100 万吨/年装置计划三月下旬检修

- 11、陕西榆林凯越 60 万吨/年装置计划 3.25 检修
- 12、中石化长城能源（宁夏）50 万吨/年 3.21 开始检修
- 13、山东兖矿 3.18 一套汽化炉故障，日产约 1600，预计 20 天恢复
- 14、东华能源维持 6 成负荷，计划 4.1 检修
- 15、山东临沂恒昌 15 万吨/年装置 2.28 起停车检修，预计 1 个月
- 16、建滔万鑫达 1#10 万吨/年装置停车，预计 4 月初重启
- 17、河南心连心 20 万吨/年装置重启不定
- 18、四川达钢 20 万吨/年装置重启不定
- 19、甲醛：临沂地区甲醛装置复工待定
- 20、二甲醚：鹤壁宝马 30 万/年 3.20 装置重启

驱动因素利空

- 1、大唐多伦 168 万吨/年装置 3.20 已出产品
- 2、山东鲁西化工 80 万吨/年装置 3.7 停车，周末重启
- 3、大庆油田 20 万吨/年装置当前已重启
- 4、山西焦化 40 万吨/年装置 2.20 停车，当前已重启
- 5、山西大土河 20 万吨/年装置当前已重启
- 6、定州天鹭 10 万吨/年 3.13 停车，当前已重启
- 7、山西光大 30 万吨/年装置 3.18 停车，预计下周重启
- 8、咸阳化学 60 万吨/年装置 3.20 半负荷运转，预计周末恢复
- 9、新能凤凰 36 万吨/年装置 3.20 意外停车，预计下周重启
- 10、江苏恒盛 25 万吨/年装置 3.14 停车，预计下周重启
- 11、山西宏源 12 万吨/年装置 2.22 停车，重启待定
- 12、甲烷氯化物：江西理文 12 万吨/年装置 3.22 停车至月末
- 13、醋酸：天津渤化永利 35 万吨/年 3.21 停车 7 天；中石化长城能源 30 万吨/年装置 22 日-26 日停车检修
- 14、BDO：中石化长城能源化工 20 日停车检修

其他：

- 1、港口库存：从近期需求及船期情况看，预计下周港口或伴随去库。

- 2、原油：短线欧美原油期货将进入盘整阶段，下周或现下行修正
- 3、运费：前期运费易达较低位，需求好转刺激下或有所提升
- 4、期货：受外盘、库存等诸多因素影响，整体短线或震荡走势。

综合判断：

综上，下周市场整体走势或将震荡偏强。西北地区春检计划的逐步推行将强有力提振市场信心，下游前期刚需为主库存有所消耗，且买涨不买跌心态下补货氛围或继续稳中向好。就近期船期卸货及短线下游接货情况来看，港口下周或伴随去库。期货方面，短线或维持震荡走势为主。