

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4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，我国甲醇市场涨跌互现。虽西北地区多数厂家仍有长约及烯烃需求支撑，且不少装置即将面临停车检修，整体可售货源不多。但内地山东、河北等地对西北地区需求相对疲弱。交投相对冷清，运费价格持续下行至较低位置。鲁南地区随着局部甲醛等传统下游装置预期提负，需求稍有好转，周内维持小幅看涨局面。同时周三开始随着清明假期临近，交通受阻，运费提升幅度较大，鲁北部地区业者挺价心态凸显，价格略有上涨。但港口周内整体出货相对一般，业者心态观望，随行就市者居多，价格波动幅度较小。期货方面，前期已达较低位，周初提升明显，但后期需求支撑疲软，价格震荡整理为主。

二、甲醇一周行情分述

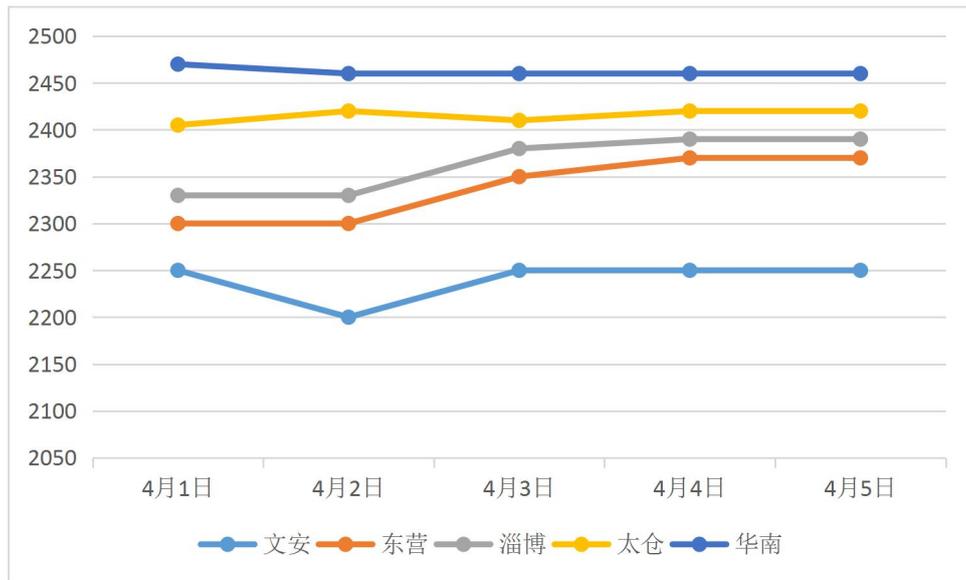
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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29日	110.75-111.25	273.5-274.5	287-289	319-321
4月1日	110.75-111.25	266.5-267.5	289-291	319-321
4月2日	110.75-111.25	269.5-270.5	292-294	321-323
4月3日	108.75-109.25	270.5-271.5	292-294	321-323
4月4日	103.5-104.0	270.5-271.5	295-297	325-327
较上周末涨跌	-7.25/-7.25	-3/-3	8/8	6/6

近期，亚洲方面，近期东南亚供应紧张而导致4月下旬去韩国货源减少，虽然中东地区有新投

产的甲醇装置，但目前仍未有明确招标信息。美国方面，月初，现货市场平稳开盘，市场交投有限、成交迟缓。物流问题继续阻碍市场氛围，业者正寻求任何可供替代的供货商。西北欧方面，市场相对稳定，因此，更多的注意力转向世界其他地区及其对欧洲市场的潜在影响。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
4月1日	2250	2300	2330	2405	2470
4月2日	2200	2300	2330	2420	2460
4月3日	2250	2350	2380	2410	2460
4月4日	2250	2370	2390	2420	2460
4月5日	2250	2370	2390	2420	2460

二、本周港口库存情况

截止4月4日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存103.9万吨左右，较上周末减少5.8万吨。

华南沿海（广东、福建）在 17.1 万吨左右，较上周末减少 4.4 万吨左右，其中广东 12.7 万吨左右，较上周末减少 3.9 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 86.8 万吨左右，较上周末减少 1.4 万吨，其中江苏 66.6 万吨左右，较上周末增加 1.5 万吨，浙江 20.2 万吨左右，较上周末减少 2.9 万吨。虽库存整体下降，但周内出货情况一般，实际可流通货源增加。

船期：3 月 27 日，有船沙特拉比格载甲醇 30000 吨，计划抵港连云港

4 月 1 日，有船塔拉纳基太阳载甲醇 16500 吨，计划抵港连云港，来自新西兰

4 月 2 日，有船环球荣耀载甲醇 33000 吨，计划抵港宁波，来自伊朗

4 月 3 日，有船安润 3 载甲醇 9500 吨，计划抵港宁波，来自天津

3 月 26 日，有船泓达 27 抵港港发，卸甲醇 10650 吨

3 月 23 日，有船安宏装甲醇 10500 吨，抵港宁波，来自天津

3 月 24 日，有船彩虹岛 3 装甲醇 5000 吨，抵港南通，来自天津

3 月 24 日，有船云翔 68 装甲醇 3000 吨，抵港营口，来自天津

3 月 24 日，有船云翔 68 装甲醇 4500 吨，抵港大连，来自天津

3 月 27 日，有船宁化 411 装甲醇 11000 吨，抵港宁波，来自天津

3 月 30 日，有船紫桐装甲醇 3000 吨，抵港宁波，来自天津

4 月 1 日，有船沙特蜡比格载甲醇 10000 吨预计抵港长江石化，来自连云港

3 月 18 日，有船玛哈载甲醇 8000 吨抵港东洲石化，来自沙特

3 月 25 日，有船海上子午线载甲醇 4700 吨抵港同舟石化，来自阿曼

3 月 18 日，有船辉煌载甲醇 5211 吨抵港港发，来自马来西亚

3 月 19 日，有船法哥载甲醇 12408 吨抵港港发，来自新西兰

四、甲醇期货走势分析

前期已达较低位，甲醇期货周初提升明显，但后期需求支撑疲软，价格震荡整理为主。周内最高点发生在 4 日 2468 元/吨，最低点发生在 4 月 1 日的 2385 元/吨，周内成交量 724.3 万手，较上周减少 311.2 万手。截止 4 月 4 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1905 合约开盘于 2446 元/吨，较上周末涨 63 元/吨，尾盘收于 2461 元/吨，较周末涨 77 元/吨；最高点为 2468 元/吨，较上周末涨 40 元/吨，最低点为 2443 元/吨，较上周末涨 81 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	易高	30	4月10日停车检修
	内蒙古东华	60	4月1日起停车检修40天
	金诚泰	30	3月30日停车15天
	久泰	100	4月8日检修20天
	荣信	90	4月8日停车检修20天
	内蒙新奥	60	4月10日停车检修
	中煤远兴	60	3月底停车检修1个月
陕西	陕西榆林凯越	60	3月25日停车检修15天
青海	桂鲁	80	10.29停车，4月1开车
	中浩	60	3月初重启，当前半负荷运行
山东	鲁西	100	3月7日停车检修10-15天
	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，已于4月初重启
	伟天	35	低负运行
黑龙江	亿达信	10	3月30日停车，预计4月中重启
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，已于4月初重启
	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	427-448	400-450	450/490
天然气制企业	275-290	150/170	170/190
焦炉气制企业	265-335	300/340	310/350

本周甲醇企业利润水平下滑。虽上游煤炭价格有所下滑，但周内西北甲醇价格跌势明显，以内蒙为代表的煤制企业利润有所下滑。近期西南地区天然气价格上涨，甲醇成本增加，而下游需求乏力，市场价格弱势震荡为主，国内天然气制甲醇利润水平下滑；山西地区排库后市场有所好转，局部价格有所走高，故焦炉气制甲醇利润局部小幅上涨。后期来看，下周部分甲醇装置仍存在检修计划，供应面仍对市场形成一定利好，但下游需求偏弱，国内甲醇市场窄幅震荡为主，甲醇企业利润或小幅调整。

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	57%	57%	0%	55%
甲醛	28%	28%	0%	32%
二甲醚	16.6%	16.1	-0.5%	17.3%
醋酸	73%	69%	-3%	71%
MTBE	60%	62%	2%	62%
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。周内大唐国际装置仍处于停车状态，其他装置运行平稳。而传统下游来看，醋酸装置因计划内外检修集中，开工进一步下滑。各地安检进行式，对二甲醚和甲醛开工依然限制。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。响水事件影响逐渐淡去后，下周预计甲醛和二甲醚开工或将回升。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

- 1、伊朗 FPC100 万吨/年甲醇装置推迟重启
- 2、文莱 85 万吨/年装置停车检修，预计 2 个月
- 3、内蒙古荣信 4.8 计划检修，20 天左右重启
- 4、内蒙古新奥二期 60 万吨/年计划 4.10 检修
- 5、内蒙古易高计划 4.10 停车检修
- 6、东华 60 万吨/年 4.1 起计划检修 40 天
- 7、内蒙古金诚泰 30 万吨/年 4.1 停车，计划 15-20 天
- 8、久泰 100 万吨/年装置计划 4 月 8 日检修，计划 20 天
- 9、新疆新业 50 万吨/年装置 4.5 计划停车检修
- 10、泸天化 40 万吨/年装置 4.2 停车
- 11、亿达信 10 万吨/年装置上周末停车，重启待定
- 12、甲醛：广东奕宏 12 万吨/年装置 4.1-4.4 停机，当前已重启；河北凯跃 40 万吨/年装置负荷升至 4 成以上
- 13、二氯甲烷：鲁西 20 万吨二氯甲烷装置下周或有重启计划
- 14、醋酸：南京塞拉尼斯 120 万吨/年的装置 3.30 停车，预计 4.13 重启

驱动因素利空

- 1、伊朗 Marjan 石化公司 165 万吨/年装置已恢复

- 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、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
- 4、OMC 阿曼 105 万吨/年装置 3.26 已恢复
- 5、山东鲁西化工 80 万吨/年装置 3.30 停车，预计 4.10 左右恢复
- 6、山东兖矿国宏预计下周恢复三炉运行
- 7、山西五麟焦化 10 万吨/年装置当前已重启
- 8、山西光大 15 万吨/年装置当前已重启
- 9、山西宏源 12 万吨/年装置当前已重启
- 10、中石化长城能源（宁夏）50 万吨/年装置当前已重启
- 11、陕西榆林凯越 60 万吨/年装置 3.25 日停车，预计 4 月中重启
- 12、甲醛：河南兰考汇通 16 万吨/年装置 3 月 31 号停机，重启待定
- 13、醋酸：山东兖矿国泰 90 万吨/年装置 4.9 轮流检修 20 天
- 14、BDO：河南能源化工集团（鹤煤）精细化工两套 5 万吨/年 BDO 装置 4 月 10 号存检修计划，预计 15 天

其他：

- 1、港口库存：从近期需求及船期情况看，预计下周港口库存或有积累。
- 2、原油：当前已高位，市场操作趋于谨慎，短期恐将窄幅下修。
- 3、运费：前期运费达较低位，短线提升空间较大。
- 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为主，区域性走势仍存。西北地区仍有部分主力装置即将停车检修，供应面对市场信心仍有一定提振作用。但不排除清明假期导致局部库存累积。运费前期已达较低水准，短线推涨空间较大。需求面短线烯烃需求不减，且局部传统下游需求或将逐步恢复，多数业者挺价心态犹存。港口短线受诸多方面影响恐推涨困难。期货方面，短线市场略显僵持，预计 MA1905 合约将在 2400 元/吨上方波动。