

# 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13日

TEL: 0534-8216075

# 甲醇市场动态

## 一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场先涨后跌。清明假期期间受道路限行等因素影响。市场成交气氛相对冷清，节后西北地区部分主要装置停车检修相对集中，整体可售货源不多，开盘上涨，但南线及陕西地区局部需求程度不高，周内出货不佳，随后价格转而下行。内地山东、河北等地周初出货尚可，但同样后期需求清淡制约下价格推涨困难。港口方面，本周到港船期相对较少，且受天气影响短线封航，周内库存有所消耗。期货方面，周初受装置停车供应利好刺激下提升明显，但需求信号释放不及预期，价格震荡持续下行。

## 二、甲醇一周行情分述

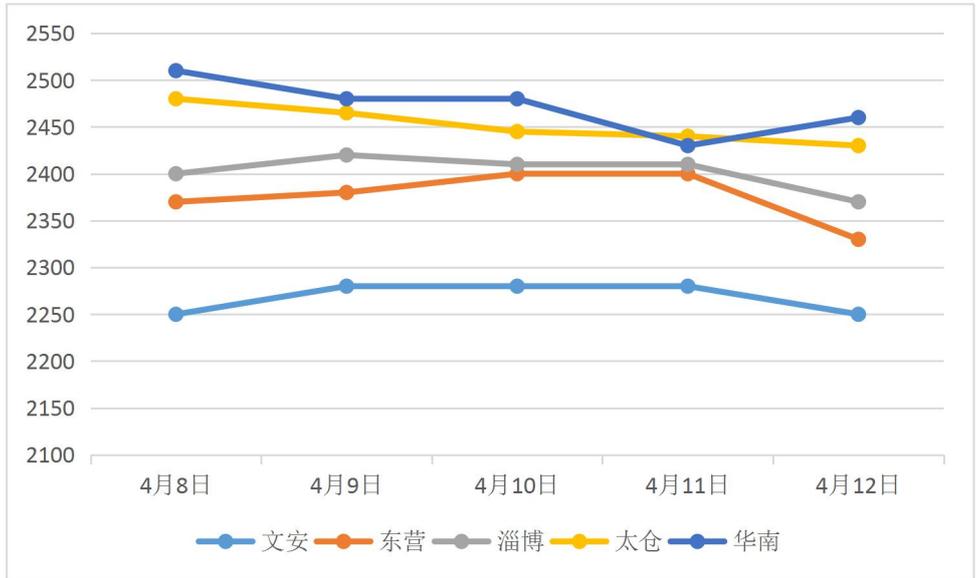
### 1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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)
4月5日	103.50-104.00	266.50-267.50	295-297	330-332
4月8日	103.50-104.00	266.50-267.50	299-301	331-333
4月9日	101.50-102.00	266.50-267.50	299-301	331-333
4月10日	101.50-102.00	267.50-268.50	298-300	332-334
4月11日	99.75-100.25	267.50-268.50	297-299	332-334
较上周末涨跌	-3.75/-3.75	+1/+1	+2/+2	+2/+2

近期，亚洲方面，中国5月份甲醇市场的持续走强，周四给该地区的交易蒙上了一层看跌的色彩。东南亚周四的讨论也很淡，因为中东卖家已于4月份售出了装载货物，而只有5月份下半年到

货的货物可以买到。美国方面，现货市场交投有限、成交迟缓，价格周内偏弱盘整为主。西北欧方面，市场相对稳定，周内价格盘整为主。

### 各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
4月8日	2250	2370	2400	2480	2510
4月9日	2280	2380	2420	2465	2480
4月10日	2280	2400	2410	2445	2480
4月11日	2280	2400	2410	2440	2430
4月12日	2250	2330	2370	2430	2460

### 二、本周港口库存情况

截止4月11日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存98.9万吨左右，较上周末减少约5.0万吨。华南沿海（广东、福建）在18.0万吨左右，较上周末增加0.9万吨左右，其中广东14.0万吨

左右，较上周末增加 1.3 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 80.9 万吨左右，较上周末减少 5.9 万吨，其中江苏 60.6 万吨左右，较上周末减少 6.0 万吨，浙江 20.3 万吨左右，较上周末增加 0.1 万吨。周内船期到港有限，且受天气影响短线封航，本周整体库存消耗为主。

船期：4 月 6 日，有船彩虹岛 3，天津港装甲醇 5000 吨，卸港宁波

4 月 4 日，有船恒晖 15，天津港装甲醇 4000 吨，卸港烟台

3 月 25 日，有船中石 2，天津港装甲醇 3700 吨，卸港大连

4 月 6 日，有船阿玛尼抵港港发，卸甲醇 10000 吨

4 月 8 日，有船阿玛尼抵港鸿业，卸甲醇 10000 吨

4 月 9 日，有船花朵抵港泉州，卸甲醇 5000 吨

4 月 9 日，有船托凡阁抵港港发，卸甲醇 15000 吨

4 月 11 日，有船托凡阁抵港同舟，卸甲醇 8000 吨

#### 四、甲醇期货走势分析

本周甲醇期货先扬后抑。3 月 21 日，江苏省盐城市响水县工业园区一家化工企业发生了爆炸事件，造成重大人员伤亡。4 月 4 日，江苏省盐城市政府决定关停该工业园区，在此背景下，多数化工产品期货和股市大涨，甲醇期货也受到带动。但随后受制于基本面影响，很快回落归于整理。周内最高点发生在 8 日 2535 元/吨，最低点发生在 4 月 12 日的 2424 元/吨，周内成交量 571.1 万手，较上周减少 153.2 万手。截止 4 月 12 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1905 合约开盘于 2463 元/吨，较上周末涨 17 元/吨，尾盘收于 2469 元/吨，较周末涨 8 元/吨；最高点为 2477 元/吨，较上周末涨 9 元/吨，最低点为 2424 元/吨，较上周末跌 19 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 30 天
	内蒙古东华	60	4 月 1 日起停车检修 40 天
	金诚泰	30	4 月 1 日停车 20 天左右
	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, 4月10日重启
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30日意外停车, 重启时间待定
	兖矿国宏	65	3.18 日起双炉运行, 预计四月上旬恢复
江苏	沂州科技	30	低负运行
	恒盛	10	4月初重启, 负荷8成
	伟天	35	半负荷运行
黑龙江	亿达信	10	3月30日停车, 4月7日已开车
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
	泸天化	40	4月2日停车, 重启时间未定
山西	同煤	60	4月7日起临时停车一周
	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
河南	心连心	30	13 月底停车, 重启时间未定
华南	中海化学	140	4月8日起陆续停车

## 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	400-450	480/502	450/520

天然气制企业	150/170	150/150	130/150
焦炉气制企业	300/340	340/375	300/380

本周甲醇企业利润水平有所上升。上游煤炭价格有所下滑，而周内西北部分装置检修，区域内供应减少，业者心态较好，局部价格走势上扬，在成本下降而价格走高的背景下，煤制及焦炉气制企业利润有所上升。而天然气制甲醇成本较高，下游需求跟进欠佳，市场价格弱势震荡为主，国内天然气制甲醇利润水平多维持窄幅震荡；后期来看，下周部分检修装置或有重启计划，且下游需求一般，国内甲醇市场局部或偏弱运行为主，甲醇企业利润或窄幅下滑。

### 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%	51%	-6%	53%
甲醛	28%	30%	+2%	32%
二甲醚	16.1%	17.9%	+1.8%	20.1%
醋酸	69%	69%	0%	71%
MTBE	62%	61%	-1%	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。周内大唐国际装置仍处于停车状态，其他装置运行平稳。传统下游来看，醋酸装置检修集中，继续维持低开工率。而二甲醚部分装置春检结束，甲醛山东等地部分装置恢复，整体开工提高；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。醋酸本周末和下周初均有

装置重启，后期开工升高；甲醛和二甲醚也将陆续恢复开工。

## 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、卡塔尔 99 万吨/年装置 3 月初停车检修，推迟重启
- 3、文莱 85 万吨/年装置停车检修，预计 2 个月
- 4、内蒙古新奥 60 万吨/年装置 4.10 停车 15 天
- 5、内蒙古久泰 100 万吨/年装置 4.8 停车检修
- 6、内蒙古荣信 90 万吨/年装置 4.8 停车 20 天
- 7、内蒙古易高 30 万吨/年装置 4.10 停车 30 天
- 8、内蒙古东华能源 60 万吨/年装置 4.1 停车 40 天
- 9、内蒙古金诚泰 30 万吨/年装置 4.1 停车 20 天左右
- 10、宁夏和宁 30 万吨/年 4.10 停车检修 30 天
- 11、新疆新业 50 万吨/年装置 4.5 停车检修 25 天
- 12、新疆广汇 120 万吨/年装置 4 月中停车检修半月
- 13、泸天化 40 万吨/年装置 4.2 停车，重启待定
- 14、亿达信 10 万吨/年装置 3 月底停车，重启待定
- 15、甲醛：兰考汇通 16 万吨装置预计近期重启
- 16、甲烷氯化物：山东鲁西化工 40 万吨/年甲烷氯化物装置负荷提升至 6 成附近
- 17、醋酸：南京塞拉尼斯 120 万吨/年的装置 3.30 停车，预计下周重启；河北建滔 50 万吨/年装置 3 月 28 起停车检修 20 天
- 18、PP：青海盐湖（16 万吨/年）PP 装置于 2 月 16 日停车，4 月 9 日重启
- 19、二甲醚：兰考汇通 10 万吨/年装置预计近期重启；商丘永成永煤 10 万吨/年装置 4 月 10 日重启

### 驱动因素利空

- 1、陕西榆林凯越 60 万吨/年装置 3.25 停车，4.10 已重启

- 2、山东鲁西化工 80 万吨/年装置 3.30 停车，重启待定
- 3、山东兖矿国宏双炉运行，恢复待定
- 4、山西同煤广发 60 万吨/年装置 4.7 临时停车，预计下周恢复
- 5、甘肃华亭 60 万吨/年装置 4.8 停车检修一周，预计下周恢复
- 6、醋酸：华谊上海 70 万吨/年装置 1#25 万吨 4 月中停车检修 10 天；扬子 BP50 万吨/年装置 3.14 停车检修 50 天；山东兖矿国泰 90 万吨/年装置 4.9 轮流检修 20 天；
- 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 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：美原油产出进一步扩张的概率较高，下周油价将下行修正
- 3、期货：受外盘、供需等诸多因素影响，整体短线或震荡偏弱。

**综合判断：**

综上，下周市场整体或维持震荡走势，局部仍偏弱。西北地区可售货源依然不多，虽下游需求情况略有好转迹象，但短线支撑恐仍相对乏力，供需博弈局面下现货市场价格震荡整理为主。港口受诸多因素影响需求疲乏，短线弱势为主，仍需继续关注下游烯烃装置动态及船货到港情况。期货方面，现货价格偏弱制约下，盘面恐维持偏弱震荡。