

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20日

TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场重心走跌明显。西北地区开盘弱势盘整，虽然仍有部分装置停车，业者心态坚挺，但是受环保等诸多因素影响下，内地其他地区下游需求不及预期，套利空间关闭，导致西北地区周内出货情况欠佳，周内长约为主。运费同样受交投清淡制约持续下滑。而山东、河北等地传统下游受环保安监等诸多方面影响开工缩减明显，需求清淡下导致价格重心下移明显。港口方面，周内整体出货情况一般，周内盘面受多方利空因素影响价格下行明显，导致现货市场业者心态松动，价格随行就市调整，而价格跌至低位后太仓等地局部出货稍有积极，但仍以刚需为主。

二、甲醇一周行情分述

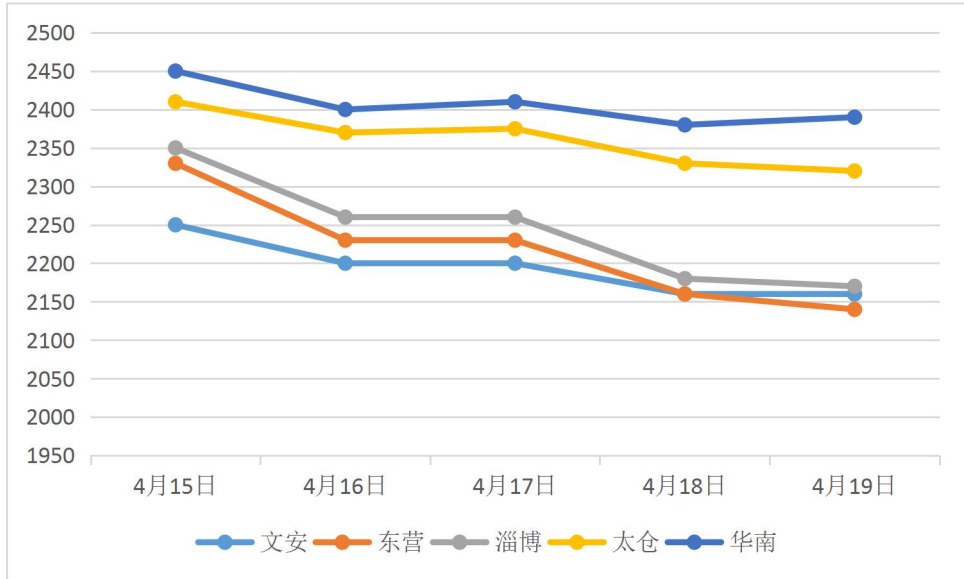
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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)
4月12日	99.75-100.25	268-269	297-299	334-336
4月15日	99.75-100.25	271-272	294-296	333-335
4月16日	99.75-100.25	271.5-272.5	289-291	333-335
4月17日	99.75-100.25	271.5-272.5	289-291	333-335
4月18日	99.75-100.25	274.0-275.0	284-286	332-334
较上周末涨跌	0	+6/+6	-13/-13	-2/-2

近期，亚洲方面，中国甲醇市场本周收盘时表现平平，买盘兴趣不高。在东南亚，贸易消息人士表示，5月上半月市场有点坚挺，但从5月15日起，一批中东货物将抵达该地区。美国方面，ITC

航站楼关闭相关的物流问题下，现货市场甲醇活动有限，价格周内盘整为主。西北欧方面，本周基本面支撑利好，价格稳步上行。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
4月15日	2250	2330	2350	2410	2450
4月16日	2200	2230	2260	2370	2400
4月17日	2200	2230	2260	2375	2410
4月18日	2160	2160	2180	2330	2380
4月19日	2160	2140	2170	2320	2390

二、本周港口库存情况

库存：截止4月18日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存94.5万吨左右，较上周末减少约4.4万吨。华南沿海（广东、福建）在16.3万吨左右，较上周末减少1.7万吨左右，其中广东12.8万吨左右，较上周末减少1.2万吨；华东沿海（江苏、宁波）在78.2万吨左右，较上周末减少2.7

万吨，其中江苏 58.3 万吨左右，较上周末减少 2.3 万吨，浙江 19.9 万吨左右，较上周末减少 0.4 万吨。周内船期到港有限，本周整体库存消耗为主。

船期：4 月 15 日，有船安润 3 载甲醇 9000 吨，计划抵港连云港，来自未知

4 月 8 日，有船安宏载甲醇 1500 吨，计划卸港宁波，来自天津

4 月 8 日，有船沙特卡玛载甲醇 10000 吨，卸港天津，来自新西兰

4 月 12 日，有船沙特达曼载甲醇 15000 吨，抵港宁波

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

4 月 12 日，有船公牛抵港同舟，卸甲醇 12000 吨

4 月 12 日，有船托凡阁抵港同舟，卸甲醇 8000 吨

4 月 17 日，有船征服载甲醇 12000 吨，计划抵港长江石化，来自巴拿马，含过境 5000 吨

4 月 14 日，有船宝花卉载甲醇 10000 吨，计划抵港阳鸿石化码头，来自泉州

4 月 17 日，有船托凡阁载甲醇 14000 吨，计划抵港阳鸿石化码头，来自东莞

4 月 20 日，有船玛塔载甲醇 31780 吨，计划抵港阳鸿石化码头，来自巴生

4 月 21 日，有船碧玺载甲醇 10000 吨，计划抵港阳鸿石化码头，来自蔚山

四、甲醇期货走势分析

本周甲醇期货大幅走跌，运行区间在 2413-2554 元/吨。因供应有增加的预期，同时需求无改善，基本面偏弱，加之相关产品走弱等影响，本周期货盘面继续走跌。周内最高点发生在 15 日 2554 元/吨，最低点发生在 4 月 18 日的 2413 元/吨，周内成交量 762.4 万手，较上周增加 399.6 万手。截止 4 月 19 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1909 合约开盘于 2419 元/吨，较上周末跌 44 元/吨，尾盘收于 2439 元/吨，较周末跌 30 元/吨；最高点为 2442 元/吨，较上周末跌 35 元/吨，最低点为 2416 元/吨，较上周末跌 8 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	4月10日重启
青海	桂鲁	80	4月1日重启，当前试运行
	中浩	60	负荷6成
山东	鲁西	100	3月30日意外停车，4月11日已重启
	兖矿国宏	65	3.18日起双炉运行，恢复时间未定
江苏	沂州科技	30	低负运行
	恒盛	10	4月初重启，8成运行
	伟天	35	半负荷运行
黑龙江	亿达信	10	4月7日重启
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
	泸天化	40	4月2日停车，重启时间未定
山西	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
	同煤	60	4月7日停车，4月14日重启
河南	心连心	30	10万吨正常生产，20万吨开车时间未定
	鹤壁	60	4月15日停车检修10天左右
宁夏	和宁	30	4月10日停车检修30天
甘肃	华亭	60	4月8日停车，4月16日重启

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	480/502	490/500	400/450
天然气制企业	150/150	100/130	80/100
焦炉气制企业	340/375	200/370	270/330

本周甲醇企业利润水平有所下滑。春季检修接近尾声，前期部分检修装置逐步重启，市场利好因素消耗殆尽，且当前下游需求依旧疲软，环保等因素影响下下游开工负荷不高，厂家出货受阻，多降价排库为主。随着甲醇价格下滑，甲醇企业利润走跌。后期来看，临近月底部分甲醇装置仍存在重启计划，且下游需求难有改善，国内甲醇市场或偏弱运行为主，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	51%	51%	0%	53%
甲醛	30%	30%	0%	28%
二甲醚	17.9%	17.9%	0%	18.7%
醋酸	69%	75%	+6%	80%
MTBE	61%	61%	0%	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，较上周趋稳。周内仅大唐国际装置仍处于停车状态，其他装置运行平稳。醋酸前期停车检修装置陆续重启，周内开工率上升明显，其他传统下游开工变化不大；下月初神华宁煤部分装置计划检修，下周来看，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。醋酸下周山东兖矿大装置开车，小装置停车，上海华谊小装置重启，预计开工进一步走高；二甲醚主要装置春检也接近尾声，后期开工预计提升。而甲醛方面，因山东省 4 月 16 日-5 月 17 日开展为期一个月的大气污染重点整治专项活动，对鲁南地区甲醛开工或有影响。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

- 1、内蒙古久泰 100 万吨/年装置 4.8 停车检修
- 2、内蒙古荣信 90 万吨/年装置 4.8 停车 20 天
- 3、内蒙古易高 30 万吨/年装置 4.10 停车 30 天
- 4、内蒙古东华能源 60 万吨/年装置 4.1 停车 40 天
- 5、宁夏和宁 30 万吨/年 4.10 停车检修 30 天
- 6、新疆新业 50 万吨/年装置 4.5 停车检修 25 天
- 7、新疆广汇 120 万吨/年装置 4.15 停车检修半月
- 8、河南鹤壁 60 万吨/年装置 4.15 停车检修 10 天
- 9、泸天化 40 万吨/年装置 4.2 停车，重启待定
- 10、甲醛：兰考汇通 16 万吨/年装置预计近期重启；濮阳鹏鑫 10 万吨装置近期预计升至满负荷
- 11、MTBE：滨州裕华 6 万吨/年装置计划下周重启
- 12、BDO：河南开祥化工 4 月 1 日正式停车检修，计划 25 号重启。
- 13、醋酸：山东兖矿醋酸 60 万吨/年的装置 20 日重启；南京塞拉尼斯 120 万吨/年的装置当前已重启；河北建滔 50 万吨/年装置当前已重启；华谊上海 1#25 万吨装置停车检修，预计

下周重启；

14、二甲醚：濮阳龙宇 20 万吨设备计划下周重启

驱动因素利空

- 1、伊朗卡维 230 万吨/年甲醇装置已重启，负荷提升中
- 2、卡塔尔 99 万吨/年装置 3 月初停车检修，当前已重启
- 3、文莱 85 万吨/年装置已重启
- 4、内蒙古金诚泰 30 万吨/年装置当前已重启
- 5、内蒙古新奥 60 万吨/年装置 4.10 停车 15 天，预计下周重启
- 6、山东鲁西化工 80 万吨/年装置当前已重启
- 7、山东兖矿国宏双炉运行，恢复待定
- 8、山西同煤广发 60 万吨/年装置 4.7 停车，4.11 重启
- 9、甘肃华亭 60 万吨/年装置 4.8 停车检修一周，4.16 重启
- 10、甲醛：濮阳天宁 8 万吨装置 4.13 停机，重启待定
- 11、BDO：河南鹤壁煤化工 15 号全线停车检修，预计 15 天左右
- 12、醋酸：扬子 BP50 万吨/年装置 3.14 停车检修 50 天；山东兖矿国泰 30 万吨/年的装置停车检修 10 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：美国原油产出扩张概率增加，贸易局势短期难现利好提振
- 3、运费：当前受交投清淡影响运费下行，预计下周维持低位整理
- 4、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，下周市场整体或延续跌势。西北地区部分春检装置即将恢复，供应预期增多，且尚有部分厂家存排库需求，预计价格仍存一定下行空间。河北、山东等地下游需求有限，交投或依然清淡，维持少量刚需为主，短时间集中补库操作可能性不大。而港口出货不畅情况下，后期随着伊朗货集中到港，短线利空仍存，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，短期甲醇震荡筑底，应注意成本支撑逻辑，建议谨慎追空操作。