

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28日

TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场延续跌势。西北地区上周价格坚挺，出货不佳，本周开盘大幅走跌，但因前期春检装置陆续重启，供应预期增加利空业者心态，且五一假期前多数厂家存排库需求，厂家积极出货，价格周内弱势下行。运费前期已处于相对低位，周内维持震荡整理，周末略有回升。而山东、河北等地传统下游产品市场并不理想，且环保压力不减，装置开工不足对原料需求持续清淡。港口方面，周内整体出货情况不佳，本周库存（尤其是华东地区）处于累积状态，业者心态多看空后市，而期货盘面虽周中受外围心态影响小幅回升，但整体因基本面支撑不足持续下行明显，同样利空港口现货市场。

二、甲醇一周行情分述

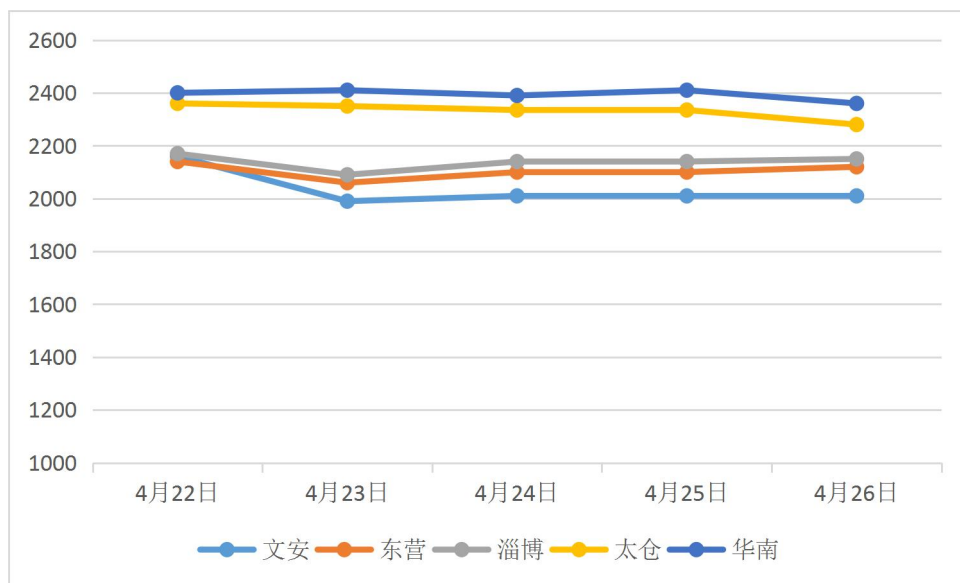
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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19日	99.75-100.25	274.0-275.0	284-286	332-334
4月22日	99.25-99.75	274.0-275.0	284-286	332-334
4月23日	99.25-99.75	275.5-276.5	284-286	332-334
4月24日	99.25-99.75	274.5-275.5	282-284	332-334
4月25日	97.75-98.25	276.5-277.5	285-287	332-334
较上周末涨跌	-2/-2	+2/+2	+1/+1	0/0

近期，亚洲方面，在中国，贸易活动清淡，多数市场参与者采取观望态度。中国北方多座煤制

甲醇工厂重新开工，伊朗新生产商 Kaveh 甲醇公司目前的产能为 230 万吨/年的 50%，计划在 5 月向印度发货。美国方面，休斯顿船舶航道附近的物流混乱阻碍了交易兴趣。大部分的交易活动都集中在路易斯安那州圣罗斯附近。西北欧方面，本周现货市场活动的持续上升，既归因于需求改善，也归因于交货中断。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
4月22日	2160	2140	2170	2360	2400
4月23日	1990	2060	2090	2350	2410
4月24日	2010	2100	2140	2335	2390
4月25日	2010	2100	2140	2335	2410
4月26日	2010	2120	2150	2280	2360

二、本周港口库存情况

库存：截止 4 月 25 日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存 95.3 万吨左右，较上周末增加约

0.8万吨。华南沿海（广东、福建）在12.8万吨左右，较上周末减少3.5万吨左右，其中广东9.8万吨左右，较上周末减少约3万吨；华东沿海（江苏、宁波）在82.5万吨左右，较上周末增加4.3万吨，其中江苏61.7万吨左右，较上周末增加约3.4万吨，浙江20.8万吨左右，较上周末增加约0.9万吨。本周下游需求情况不佳，库存较上周有所累积。

船期：4月16日，有船安华载甲醇21000吨，抵港连云港，来自伊朗

4月20日，有船艾丽斯载甲醇29000吨，抵港连云港，来自未知

4月15日，有船安程载甲醇10000吨，抵港宁波，来自天津

4月21日，有船安华载甲醇5000吨，抵港宁波，来自连云港

4月23日，有船巴哈载甲醇10000吨，抵港宁波，来自新普利茅斯

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22日，有船兴通19抵港港发，卸甲醇3000吨

4月20日，有船玛塔载甲醇31780吨，抵港阳鸿石化码头，来自巴生

4月22日，有船碧玺载甲醇10000吨，抵港阳鸿石化码头，来自蔚山

4月30日，有船长棠载甲醇8000吨，计划抵港阳鸿石化码头，来自新加坡

5月8日，有船永富5载甲醇17000吨，计划抵港阳鸿石化码头，来自新加坡

四、甲醇期货走势分析

本周甲醇期货整体走跌，虽然期货盘面虽周中受外围心态影响小幅回升，但港口库存有所增加，且安监对需求的牵制，以及新建烯烃投产的不确定下，基本面偏弱的影响下，周末盘面大跌。周内最高点发生在22日2489元/吨，最低点发生在4月26日的2383元/吨。周内成交量861.1万手，较上周增加98.6万手。截止4月26日收盘，郑州商品交易所甲醇期货MA1909合约开盘于2460元/吨，较上周末涨41元/吨，尾盘收于2391元/吨，较周末跌48元/吨；最高点为2462元/吨，较上

周末涨 20 元/吨，最低点为 2383 元/吨，较上周末跌 33 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	恢复正常出产品
	荣信	90	4 月 8 日停车检修 20 天
	内蒙新奥	60	4 月 8 日-4 月 25 日停车
	中煤远兴	60	3 月底停车检修 1 个月
陕西	陕西榆林凯越	60	目前正常出货
青海	桂鲁	80	4 月 1 日重启，当前试运行
	中浩	60	负荷提升至 8 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 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
	山西中信	10	4 月 20 日停车检修一个月
	潞宝	10	4 月 20 日停车检修两月
河南	心连心	30	3 月底停车，重启时间未定
	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
华南	中海化学	140	4月8日陆续停车, 预计下周重启
新疆	广汇	120	4月15日-4月25日停车
	新业	50	4月5日-4月22日停车检修

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	490/500	180/208	170/210
天然气制企业	100/130	30/50	30/80
焦炉气制企业	200/370	80/140	70/100

本周甲醇企业利润水平有所大幅下滑。部分检修装置逐渐重启, 国内供应面有所增加, 而下游市场难有改观, 整体依旧维持偏弱格局, 厂家出货受阻, 场内操作心态偏空, 周初以西北为首的甲醇市场走势下滑。随着甲醇价格回落, 甲醇企业利润走跌。后期来看, 虽国内供需基本面依旧偏空, 但随着近期价格的持续下行逼近成本线, 甲醇市场下滑空间或有限, 预计短期甲醇市场或维持震荡格局, 甲醇企业利润或窄幅盘整。

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	51%	56%	6%	58%
甲醛	30%	30%	0%	32%

二甲醚	17.9%	19.1%	+1.2%	20.6%
醋酸	75%	80%	+5%	82%
MTBE	61%	61%	0%	53%
DMF	60%	60%	0%	60%
煤制 pp	91%	90%	-1%	89%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 90%左右，较下滑 1 个百分点。周内大唐国际装置仍处于停车状态，青海盐湖装置上周停车后临近周末重启，煤制聚丙烯装置整体开工小幅下滑。传统下游方面，醋酸和二甲醚前期检修装置陆续重启，行业开工走高。

后期来看，烯烃节后检修装置逐渐增加，神华宁煤下月初部分装置计划检修，节后延长榆能化装置计划检修，大唐国际装置重启时间待定，综合来看，预计下周煤制聚丙烯整体开工率小幅下滑在 89%左右；而醋酸山东兖矿月底前开车，上海华谊本周末重启，二甲醚兰考汇通、濮阳龙宇、开祥化工均有开车放量计划，两产品开工均有上行的预期；但 MTBE 方面，因利华益 50 万吨/年的装置计划在 4 月底停车检修 40 天，行业开工有大幅下行的趋势。甲醛听闻鲁南地区部分厂家有开车计划，预计开工提升。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

- 1、内蒙古易高 30 万吨/年装置 4.10 停车 30 天
- 2、内蒙古东华能源 60 万吨/年装置 4.1 停车 40 天
- 3、宁夏和宁 30 万吨/年 4.10 停车检修 30 天
- 4、山西中信 10 万吨/年装置 4.20 停车检修一个月
- 5、山西建滔潞宝 10 万吨/年装置 4.20 停车检修两个月
- 6、甲醛：濮阳天宁 8 万吨/年 4.23 恢复，预计下周升至满负荷；临沂部分装置月底可能恢复；兰考汇通 16 万吨/年重启时间待 定

- 7、MTBE：东方宏业 15 万吨装置五月初存有开工计划；滨州裕华 6 万吨装置五月初存有开工计划
- 8、BDO：河南开祥两套 5.5 万吨/年 BDO 装置 4.25 开始重启；中石化长城能源化工两套 10 万吨/年 BDO 装置一条正常运行，另一条月底重启；
- 9、醋酸：山东兖矿国泰 30 万吨/年的装置预计月底重启；
- 10、二甲醚：开祥化工 20 万吨/年装置 4 月 28 号有开车计划

驱动因素利空

- 1、伊朗卡维 Kaveh 共计 230 万吨/年甲醇装置负荷提升中
- 2、伊朗 Marjan 石化公司 165 万吨/年装置，负荷提升中
- 3、内蒙古新奥二期 60 万吨/年装置 4.25 已出产品
- 4、内蒙古久泰 100 万吨/年装置 4.22 重启
- 5、内蒙古荣信 90 万吨/年装置 4.25 重启
- 6、山东兖矿国宏当前已恢复三炉运行，日产 2200 吨附近
- 7、泸天化 40 万吨/年装置计划月底重启
- 8、河南鹤壁 60 万吨/年装置计划月底重启
- 9、新疆新业 50 万吨/年装置 4.22 重启
- 10、新疆广汇 120 万吨/年装置 4.25 重启
- 11、BDO：河南鹤壁煤化工 4.15 全线停车检修，重启待定
- 12、醋酸：扬子 BP50 万吨/年装置 3.14 停车检修 50 天；
- 13、PP 粒：燕山石化三聚 25 万吨/年 4.24 停车，重启待定
- 14、MTO/MTP：利华益装置 4.30 全线检修，预计为期 40 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：国际油价回调压力仍然较重，或将出现略宽幅度下修
- 3、运费：前期运费已处于较低位，交投清淡下或略有回弹
- 4、期货：基本面支撑疲软与成本多空僵持，预计震荡整理为主。

综合判断：

综上，下周市场整体或震荡整理为主。西北地区随着春检装置的陆续恢复，供应相对偏充

裕，河北、山东等地下游需求有限，交投或依然清淡。但随着近期价格的持续下行逼近成本线，不排除部分业者出现坚挺心态。多空僵持，预计节前短线震荡整理为主。期货方面，应注意成本支撑逻辑，建议谨慎操作。