

# 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5月19日

TEL: 0534-8216075

## 甲醇市场动态

### 一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场整体窄幅震荡为主，区域涨跌互现。西北地区开盘走高，部分厂家出货速度尚可，周初低价停售，加之新奥二期装置停车减少了周内对外供应量，而久泰、大唐等下游烯烃装置投产消息的释放同样支撑业者心态。当前价格已处于相对低位，部分业者存抄底心态，区域性买气稍显积极。山东地区部分主要装置周内停车，而下游需求面支撑整体尚可，阶段性补货情况存在，业者心态积极挺价。华北地区受西北地区提振价格走高，但河南等地需求支撑稍显不足心态松动。港口方面，期货盘面周内先跌后涨，且幅度较大，华东港口现货市场价格随盘调整，交投氛围略显僵持，业者多随行就市观望，而华南港口周内货源较少，业者挺价意愿浓厚，但下游接货稍显谨慎，实质成交一般。

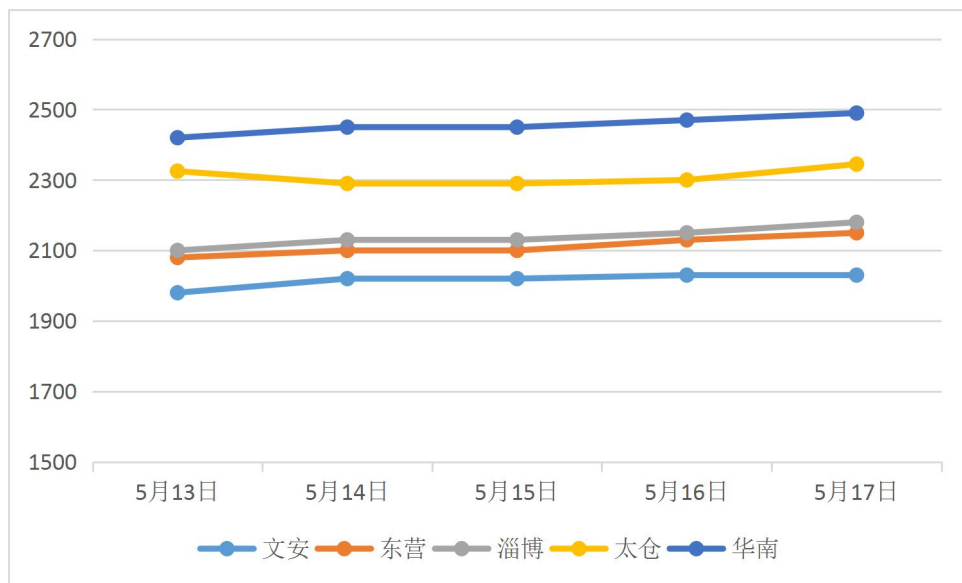
### 二、甲醇一周行情分述

#### 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)
5月10日	96.75-97.25	268.50-269.50	281.00-283.00	323.00-325.00
5月13日	96.75-97.25	267.50-268.50	281.00-283.00	323.00-325.00
5月14日	96.75-97.25	266.50-267.50	279.00-281.00	323.00-325.00
5月15日	96.75-97.25	264.00-265.00	276.00-278.00	323.00-325.00
5月16日	94.50-95.0	264.50-265.50	276.00-278.00	323.00-325.00
较上周末涨跌	-2.25/-2.25	-4.00/-4.00	-5.00/-5.00	0/0

近期，亚洲方面，美国将对 2,000 亿美元中国商品的现行关税从 10% 上调至 25%，贸易活动清淡，市场参与者仍在消化中美贸易僵局的影响。美国方面，市场讨论继续围绕中国即将提高美国甲醇关税一事展开，由于市场参与者预计中国近期需求将下降，消息人士本周考虑了其他地区的甲醇需求是否足以“消化”甲醇产品，周末价格下行明显。西北欧方面，本周现货市场供应依然充足，需求相对有限，中国库存水平偏高，影响了贸易流动。

### 各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
5月13日	1980	2080	2100	2325	2420
5月14日	2020	2100	2130	2290	2450
5月15日	2020	2100	2130	2290	2450
5月16日	2030	2130	2150	2300	2470
5月17日	2030	2150	2180	2345	2490

### 二、本周港口库存情况

库存：截止 5 月 16 日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存 89.8 万吨左右，较上周末增加约 1.5 万吨。华南沿海（广东、福建）在 11 万吨左右，较上周末减少 1.1 万吨左右，其中广东 5.7 万吨左右，较上周末减少约 2.6 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 78.8 万吨左右，较上周末增加约 2.6 万吨，其中江苏 55.7 万吨左右，较上周末增加约 1.6 万吨，浙江 23.1 万吨左右，较上周末增加约 1.0 万吨。后期船货抵港或较为集中，下周库存或有增加预期。

船期：5 月 9 日，有船东茂 3 载甲醇 5000 吨，抵港连云港，来自唐山

5 月 9 日，有船彩虹岛 5 载甲醇 5000 吨，抵港连云港，来自天津

5 月 12 日，有船丰海 29 载甲醇 6000 吨，抵港连云港，来自大连

5 月 13 日，有船安宏载甲醇 10000 吨，抵港宁波，来自天津

5 月 8 日，有船中石 2 载甲醇 3500 吨，卸港大连，装港天津

5 月 8 日，有船丰海 30 载甲醇 1500 吨，卸港泉州，装港天津

5 月 13 日，有船中船 101 载甲醇 3750 吨，卸港连云港，装港天津

5 月 21 日，有船化路盖亚载甲醇 10000 吨，计划抵港张家港

4 月 12 日，有船天开载甲醇 15000 吨，抵港阳鸿石化，来自中国香港

5 月 17 日，有船紫黄晶载甲醇 16000 吨，计划抵港太仓，来自巴拿马中

5 月 19 日，有船化路盖亚载甲醇 10000 吨，计划抵港长江石化，来自马来西亚

5 月 21 日，有船邦加杜鹃载甲醇 10000 吨，计划抵港长江石化，来自厦门

5 月 17 日，有船埃斯普利特载甲醇 10000 吨，计划抵港阳鸿石化码头，来自宁波

5 月 25 日，有船阿玛拉特载甲醇 25000 吨，计划抵港阳鸿石化码头，来自新加坡

5 月 1 日，有船航海家抵达港发，卸甲醇 17000 吨。

5 月 5 日，有船航海家抵达同舟，卸甲醇 10000 吨。

5 月 6 日，有船勇敢抵达泉州，卸甲醇 5000 吨。

5 月 18 日，有船盛开抵达泉州，卸甲醇 7000 吨。

#### 四、甲醇期货走势分析

本周甲醇期货主力 MA1909 先跌后涨。周初中美经贸摩擦再度升级，能化产品均下跌。而下半周，随着国内部分地区装置集中检修，下游阶段性补货，以及久泰、大唐等下游烯烃装置投产消息的释放同样支撑业者心态，下半周期货有所反弹。周内最高点发生在 5 月 17 日 2457 元/吨，最低点发生

在 5 月 14 日的 2362 元/吨。周内成交量 745.1 万手，较上周增加 90.9 万手。截止 5 月 17 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1909 合约开盘于 2447 元/吨，较上周末跌 2 元/吨，尾盘收于 2447 元/吨，较周末跌 8 元/吨；最高点为 2457 元/吨，较上周末跌 27 元/吨，最低点为 2433 元/吨，较上周末跌 14 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-5 月 8 日停车检修
	内蒙古东华	60	计划 5 月 18 日逐步恢复
	世林	30	5 月份有检修计划
	新奥 2 期	60	5 月 7 日-17 日停车
陕西	陕西榆林凯越	60	5 月 4 日停车检修一周
青海	桂鲁	80	4 月初重启，负荷 8 成
	中浩	60	负荷提升至 8 成
山东	兖矿国焦	25	5 月 6 日停车 20-30 天
	山东盛隆	10	5 月 8 日意外停车，重启时间未定
	明水	60	5 月 5 日-5 月 11 日停车
	荣信	25	5 月 6 日-5 月 7 日临时停车
江苏	沂州科技	30	低负运行
	恒盛	10	15 万吨/年装置 4 月 27 日停车
	伟天	35	半负荷运行
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	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，计划 6 月开车
	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，5 月初已重启
宁夏	和宁	30	4 月 10 日-5 月 10 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	60/70	75/84	80/90
天然气制企业	30/40	30/65	60/75
焦炉气制企业	70/180	125/175	160/180

本周甲醇企业利润水平上涨。周内内蒙、山东等地部分甲醇装置停车，供应面有所减少，西北厂家出货尚可，周初低价停售，而久泰、大唐等下游烯烃装置投产消息的释放进一步支撑业者心态，周内局部地区小幅拉涨。甲醇价格的走高拉涨企业利润。后期来看，目前西北心态尚可，加之新兴下游后期投产预期对市场形成一定支撑，但后期国内部分检修装置即将重启，供应面存增加预期，加之传统下游需求疲软，预计短期甲醇市场或窄幅震荡为主，局部延续区域性走势，甲醇企业利润或窄幅震荡。

## 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	58%	59%	+1%	60%
甲醛	31%	31%	+0%	31%
二甲醚	18.8%	17.6%	-1.2%	18.7%
醋酸	89%	87%	-2%	85%

MTBE	53%	53%	0%	56%
DMF	60%	58%	-2%	60%
煤制 pp	80%	75%	-7%	75%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 75%左右，较上周降低 5 个百分点。周内大唐国际、青海盐湖以及神华宁煤装置仍处于停车状态，延长榆林装置一线重启，二线停车检修，加之蒲城清洁能源装置停车，煤制聚丙烯装置整体开工降低。传统下游方面，醋酸开工仍维持在高位，MTBE 和甲醛也维持稳定；二甲醚部分厂家受到产销压力影响纷纷降低负荷缓解库存压力，主力厂家开祥化工为激活市场气氛不惜停产挺价，供应再次下跌；DMF 方面江苏菱天 4 万吨/年装置停车检修，开工下降。短期来看，煤制聚丙烯装置暂无计划重启、检修装置，蒲城清洁能源装置计划停车一月。

综合来看，预计下周煤制聚丙烯整体开工率稳至 75%左右；醋酸虽然义马 20 万吨/年装置开车，但华谊上海 2#45 万吨/年装置检修，整体开工或小降；DMF 江苏凌天下周存重启计划，预计下周 DMF 装置开工上升；MTBE 东方宏业 15 万吨/年装置装置下周存有开工计划，预计下周 MTBE 装置开工率或将稳中窄幅上涨；二甲醚下周部分厂家有增负计划，开祥化工也将开车放量，开工率或有上涨。

## 甲醇市场后市预测

### 驱动因素利好

- 1、Methanex 埃及工厂 130 万吨/年装置 4.9 停车，尚未恢复
- 2、山东联盟 25+50 万吨/年装置 5.15 停车预计一周
- 3、山东兖矿国焦 25 万吨/年装置 5.6 停车检修 20-30 天
- 4、山东盛隆 10 万吨/年装置 5.8 意外停车，重启待定
- 5、内蒙古世林 30 万吨/年装置计划本月检修
- 6、神华宁煤装置 5.8 停车预计 15 天
- 7、醋酸：河南义马 25 万吨/年装置 5.5 停车预计 5.20 重启；
- 8、甲烷氯化物：山东金岭 44 万吨/年装置下周或恢复正常
- 9、MTBE：东方宏业 15 万吨/年装置近期存有开工计划

10、二甲醚：河南义马 10 万吨/年装置近期有开工计划

### 驱动因素利空

- 1、山东明水 60 万吨/年装置 5.5 停车，5.11 重启
- 2、新奥二期 60 万吨/年装置 5.7-5.17 停车验收
- 3、内蒙古东华能源 60 万吨/年装置 4.1 停车，预计近期重启
- 4、安徽昊源 40 万吨/年装置 5.7 停车，当前已重启。
- 5、醋酸：上海华谊 2#45 万吨/年 20 日停车检修 15 天左右
- 6、MTBE：利华益装置 4.30 全线检修，预计为期 40 天；
- 7、二甲醚：驻马店汇通 15 万吨/年装置 5.9 停车检修，5.11 开车 放量；河南义马新源气化厂 20 万吨/年装置 5.5 停车检修，重 启待定
- 8、MTO/MTP：山东阳煤恒通装置 5 月底 6 月初计划检修 20 天

### 其他：

- 1、港口库存：后期船货抵港或较为集中，下周库存或有增加预期。
- 2、原油：在减产基础以及政治溢价加持下，短线继续上探概率较大
- 3、运费：本周运费受交投氛围好转升至较高位，预计下周震荡为主
- 4、期货：短线多空僵持，预计震荡为主，后期不排除偏强震荡可能

### 综合判断：

综上，下周市场预计震荡整理为主，区域性走势仍存。部分下游烯烃装置即将投产消息 的释放一定程度上提振业者心态，但烯烃利润空间仍相对有限，且供应方面甲醇产能同样有 增加预期。期货方面，短线多空僵持，盘面或维持区间震荡走势，建议谨慎操作。