

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25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。西北部分下游烯烃装置投产预期持续发酵，山东等局部地区装置停车集中供应缩减，国外装置意外停车等消息多方强势提振下，西北地区开盘大幅走高，且多数早早宣布停售，内地环渤海、淮海等其他地区积极跟涨，市场看涨氛围浓厚，操作氛围尚可。下游周初阶段性补空同样提振压着心态。但夏季受气温影响下部分传统下游临近淡季，随着后期买气逐渐转淡，厂家出货速度放缓，贸易商库存高位心态松动。周五山东地区检修装置传出复工消息，供应增加进一步打压了市场信心，局部价格小幅回落。港口方面，随着后期到港相对集中，沿海库存继续小幅提升，交投僵持，业者报盘谨慎，且周边烯烃盈利不佳一定程度上利空甲醇市场心态，价格持续震荡下行。

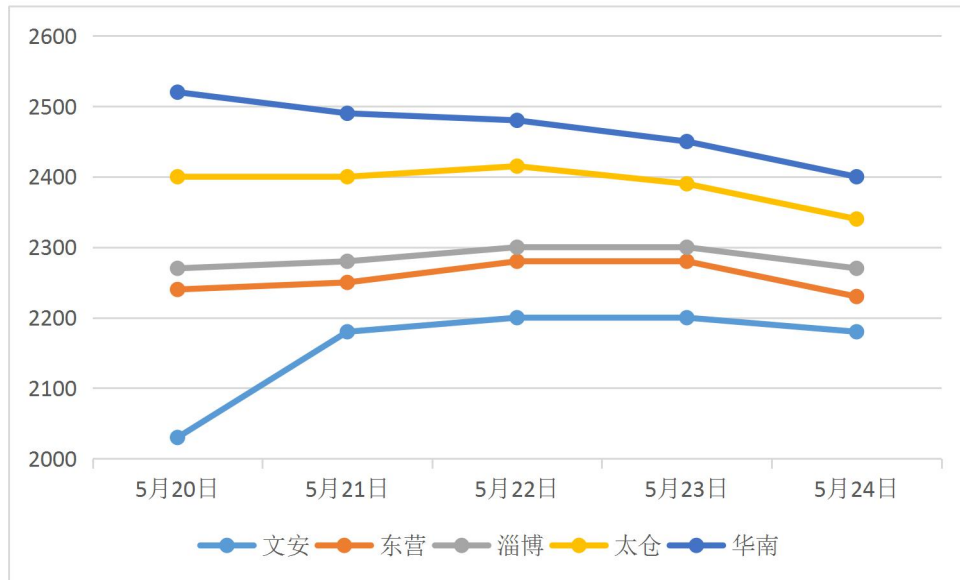
二、甲醇一周行情分述

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)
5月17日	93.50-94.0	258.00-259.00	278.00-280.00	324.00-326.00
5月20日	93.50-94.0	259.50-260.50	278.00-280.00	324.00-326.00
5月21日	93.50-94.0	259.50-260.50	283.00-285.00	324.00-326.00
5月22日	90.25-90.75	259.50-260.50	282.00-284.00	324.00-326.00
5月23日	87.75-88.25	259.50-260.50	279.00-281.00	323.00-325.00
较上周末涨跌	-5.75/-5.75	+1.5/+1.5	+1/+1	-1/-1

近期，亚洲方面，中国国内市场贸易活动清淡，周初攀升后周末回落，沿海供需关系的不平衡致使价格不尽如人意。美国方面，本周价格走软归因于一系列因素，包括全球航线长度和休斯顿航道物流状况的改善等等。西北欧方面，市场活动缓慢，供应继续超过需求，部分业者心态看跌。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
5月20日	2030	2240	2270	2400	2520
5月21日	2180	2250	2280	2400	2490
5月22日	2200	2280	2300	2415	2480
5月23日	2200	2280	2300	2390	2450
5月24日	2180	2230	2270	2340	2400

二、本周港口库存情况

库存：截止5月23日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存91.3万吨左右，较上周末增加约1.5万吨。华南沿海（广东、福建）在12.1万吨左右，较上周末增加1.1万吨左右，其中广东7万

吨左右，较上周末增加约 1.3 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 79.2 万吨左右，较上周末增加约 0.4 万吨，其中江苏 55.6 万吨左右，较上周末减少约 0.1 万吨，浙江 23.6 万吨左右，较上周末增加约 0.5 万吨。后期船货抵港数量相对可观，预计后期库存将有所增加。

船期：5 月 19 日，有船紫罗兰载甲醇 10000 吨，抵港宁波，来自伊朗

5 月 15 日，有船中船 101 载甲醇 3750 吨，抵港连云港，来自天津

5 月 17 日，有船紫黄晶载甲醇 16000 吨，抵港长江石化，来自巴拿马

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

5 月 22 日，有船邦加杜鹃载甲醇 10000 吨，抵港长江石化，来自厦门

5 月 17 日，有船紫黄晶载甲醇 16000 吨，抵港阳鸿石化码头，来自巴拿马

5 月 17 日，有船埃斯普利特载甲醇 10000 吨，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，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 16 日，有船决议抵达厦门，卸甲醇 10000 吨。

5 月 16 日，有船杜鹃抵达厦门，卸甲醇 5000 吨。

5 月 18 日，有船盛开抵达泉州，卸甲醇 7000 吨。

5 月 22 日，有船塔马塔夫抵达港发，卸甲醇 16500 吨。

四、甲醇期货走势分析

本周甲醇期货主力 MA1909 先扬后抑。周初在伊朗卡维 Kaven 共计 230 万吨/年装置 5.19 停车 2 周，以及内部分烯烃装置投产和国内甲醇厂家去库存等各方面利好下，甲醇期货大幅走高。而下半周，因美国原油库存激增，经济问题导致油价下跌，甲醇期货跳水。周内最高点发生在 5 月 22 日 2552 元/吨，最低点发生在 5 月 24 日的 2400 元/吨。周内成交量 1107.3 万手，较上周增加 362.2 万手。截止 5 月 24 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 13 元/吨，尾盘收于 2426 元/吨，较上周末跌 21 元/吨；最高点为 2478 元/吨，较上周末涨 21 元/吨，最低点为 2400 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-5月8日停车检修
	内蒙古东华	60	计划5月底逐步恢复
	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-5月11日停车
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-5月24日停车检修
	山东盛隆	10	计划5月25日左右重启
	明水	60	5月5日-5月11日停车
	山东联盟	50	5月15日-5月24日重启
	山东兖矿国宏	60	5月18日起双炉运行，预计1个月
	鲁西	80	5月19日停车，重启时间未定
	华鲁恒升	70	5月21日停车检修，预计下月重启
	荣信	25	5月6日-5月7日临时停车
江苏	沂州科技	30	负荷8成
	恒盛	10	4月27-5月15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，预计6月重启
	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
	宁煤		5月8日停车检修15天

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	75/84	200/220	180/200
天然气制企业	30/65	65/100	80/95
焦炉气制企业	125/175	200/240	180/220

本周甲醇企业利润水平上涨。周内西北主产区库存低位，厂家出货顺畅，部分企业停售，价格维持坚挺，另外，内地部分装置检修、伊朗装置停车检修及部分烯烃投产预期等利好因素对市场形成支撑，业者心态坚挺，局部价格走高。甲醇价格走高拉涨企业利润。后期来看，山东检修装置或陆续重启，届时国内供应量或有所增加，而传统下游跟进乏力，预计短期甲醇市场或弱势震荡为主，甲醇企业利润局部或窄幅下滑。

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	59%	59%	0%	60%
甲醛	31%	31%	+0%	31%
二甲醚	17.6%	18.4%	+0.8%	17.3%
醋酸	87%	80%	-7%	83%
MTBE	53%	53%	0%	56%

DMF	58%	56%	-2%	58%
煤制 pp	75%	75%	0%	76%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 75%左右，环比上周变化不大。周内大唐国际、青海盐湖、神华宁煤以及延长榆林装置仍处于停车状态，未有重启装置，煤制聚丙烯装置开工率整体变动不大。传统下游方面，醋酸原计划在本周重启的河南义马重启失败，上海华谊大装置停车检修，以及江苏索普 3 期装置运行不稳，开工明显下滑；DMF 河南骏化 3 万吨/年 DMF 装置 21 号停车检修，预计 7-10 天，周内开工走跌；二甲醚因河南开祥装置开车，因此整体开工上行。

后期来看，神华宁煤一期三四线装置计划下周重启，暂无计划检修装置。综合来看，预计下周煤制聚丙烯整体开工率涨至 76%左右；传统下游，醋酸河南义马重启时间尚不确定，而江苏索普装置随时有停车的可能，另外大连恒力醋酸装置已投产，听闻已有产品产出；二甲醚周中后期市场转冷，上游试图再次通过减产收窄供应面以此来激活市场，且山西兰花下周有检修计划，区内供应或再次下跌，跌幅在 1.1%左右；MTBE 齐翔腾达装置检修计划延迟，多数停工厂家将于五月下旬及六月份开工，东方宏业下周存有开工计划，预计届时装置开工率将有小涨。

甲醇后市预测

驱动因素利好

- 1、伊朗卡维 Kaven 共计 230 万吨/年装置据悉 5.19 停车 2 周
- 2、ZPC 伊朗扎格罗斯石化联合体 2#165 万吨 5.23 停车 10 天
- 3、山东兖矿国宏 60 万吨/年装置 5.18 起双炉运行，预计 1 个月
- 4、山东鲁西化工 80 万吨/年装置 5.19 停车检修，重启待定
- 5、山东华鲁恒升 70 万吨/年装置停车检修，预计下月重启
- 6、内蒙古世林 30 万吨/年装置计划本月检修
- 7、山西中信 10 万吨/年装置 4.20 停车，预计 6 月重启
- 8、山西建滔潞宝 10 万吨/年装置 4.20 停车 2 个月
- 9、甲烷氯化物：山东金岭 44 万吨/年装置负荷 8 成附近

- 10、MTBE：东方宏业 15 万吨/年装置下周存有开工计划
- 11、二甲醚：河南义马新源 10 万吨/年装置 5 月 20 日重启
- 12、PP 粒：神华宁煤三线 20 万吨四线 30 万吨装置计划 25 日重启

驱动因素利空

- 1、山东联盟 50 万吨/年装置 5.15 停车，5.24 重启
- 2、山东兖矿国焦 25 万吨/年装置 5.6 停车检修，5.24 重启提负荷
- 3、山东盛隆 10 万吨/年装置 5.8 意外停车周末重启
- 4、新奥二期 60 万吨/年装置 5.18 已重启
- 5、内蒙古东华能源 60 万吨/年装置 4.1 停车，预计近期重启
- 6、神华宁煤装置 5.8 停车，重启待定
- 7、江苏恒盛 15 万吨/年装置 4.27-5.15 停车，当前已重启
- 8、醋酸：河南义马 25 万吨/年装置 5.5 停车重启待定；华谊上海 2#45 万吨/年装置 5 月 20 日停车检修 20 天
- 9、BDO：新疆天业一期 3 万吨/年装置，二期两套 6 万吨/年装置、三期一套 6 万吨/年装置根据年度检修计划，五月中旬开始陆续停车检修，预计约 20 天
- 10、DMF：河南骏化年产 3 万吨/年 DMF 装置 5 月 21 日停车检修，预计 7-10 天
- 11、MTBE：利华益装置 4.30 全线检修，预计为期 40 天；
- 12、二氯甲烷：江苏理文 16 万吨/年装置 5.24 开始检修
- 13、醋酸甲酯：陕西兴化 10 万吨/年装置 5.21 开始检修，重启待定
- 14、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：后期船货抵港数量相对可观，预计后期库存将有所增加
- 2、原油：减产协议兜底，预计短线原油期货价格将以窄幅反弹为主
- 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：期价较下游而言已处高位，市场避险情绪升温下恐显颓势

综合判断：

综上，下周市场预计整体窄幅震荡，但不排除局部下滑的可能。本周末山东等地部分检修装置重启，供应预期增加，沿海供需或依旧僵持，而西北下游烯烃装置投产利好仍未落地，后

期仍需继续关注。期货方面，期价较下游而言已处高位，市场避险情绪升温下恐显颓势，建议谨慎操作。