

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6月9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。环渤海、淮海等其他地区夏季受气温影响下部分传统下游淡季，需求整体有限，厂家及贸易商出货不佳库存逐渐累积，基本面支撑疲软下价格周内持续下行。西北地区本周虽多数厂家库存压力不大且前期合约仍存，但山东等周边地区需求乏力情况下倒逼主产区价格下跌走软，多数厂家本周并未积极出具新价，采取谨慎观望态度，周三开始部分厂家相对仍有一定库存压力，心态持续松动报价继续走低。而下游用户买涨不买跌情况下询单积极性更低，业者普遍持观望心态期望节后走势。港口方面，期货受多方因素影响持续震荡下行，现货市场供需基本面支撑疲软，交投僵持情况下整体价格随盘下行明显，局部业者报盘谨慎。

二、甲醇一周行情分述

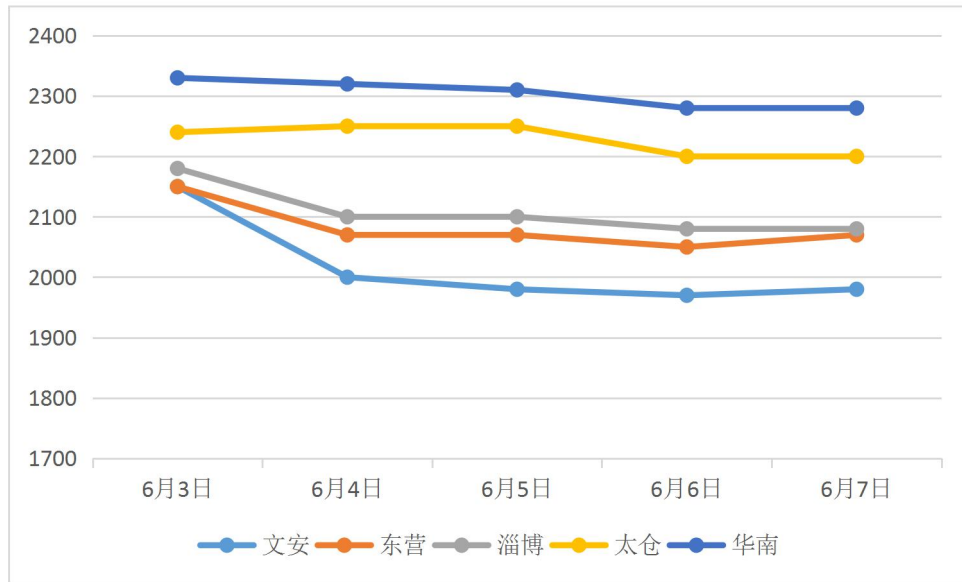
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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31日	83.25-83.75	256.50-257.50	272.00-274.00	315.00-317.00
6月3日	83.25-83.75	255.50-256.50	265.00-267.00	310.00-312.00
6月4日	83.25-83.75	255.50-256.50	265.00-267.00	310.00-312.00
6月5日	83.25-83.75	252.50-253.50	265.00-267.00	310.00-312.00
6月6日	84.75-85.25	251.50-252.50	260.00-262.00	309.00-311.00
较上周末涨跌	+1.5/+1.5	-5/-5	-12/-12	-6/-6

近期，亚洲方面，受中国国内市场贸易活动清淡影响，价格走跌明显。美国方面，本周价格维

持平稳，市场交投清淡，没有任何新的活动迹象。西北欧方面，由于供应充足，欧洲的价格被推至2017年10月以来的最低水平。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
6月3日	2150	2150	2180	2240	2330
6月4日	2000	2070	2100	2250	2320
6月5日	1980	2070	2100	2250	2310
6月6日	1970	2050	2080	2200	2280
6月7日	1980	2070	2080	2200	2280

二、本周港口库存情况

库存：截止6月6日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存86.6万吨左右，较上周末降低约6.9万吨。华南沿海（广东、福建）在12.2万吨左右，较上周末增加0.4万吨左右，其中广东8.2

万吨左右，较上周末增加约 0.3 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 74.4 万吨左右，较上周末降低约 7.3 万吨，其中江苏 53.9 万吨左右，较上周末减少约 3.6 万吨，浙江 20.5 万吨左右，较上周末减少约 3.7 万吨。本周到港货源有限，库存消耗为主。

船期：5 月 30 日，有船麦哲伦载甲醇 41500 吨，抵港连云港

6 月 1 日，有船安宏载甲醇 10500 吨，抵港宁波，来自天津

6 月 1 日，有船彩虹岛 5 载甲醇 5000 吨，抵港太仓，来自天津

6 月 2 日，有船东茂 6 载甲醇 2000 吨，抵港大连，来自天津

5 月 30 日，有船中能 8 载甲醇 19508 吨，抵港阳鸿石化，来自防城

6 月 8 日，有船马航金花载甲醇 14000 吨，计划抵港长江石化，来自中国台湾

6 月 8 日，有船苏珊妮载甲醇 5000 吨，计划抵港长江石化，来自中国香港

6 月 7 日，有船富华载甲醇 26000 吨，计划抵港阳鸿石化，来自新加坡

6 月 13 日，有船皇后载甲醇 30000 吨，计划抵港阳鸿石化，来自珠海

6 月 19 日，有船宝室女载甲醇 8000 吨，计划抵港阳鸿石化，来自麦廖

5 月 22 日，有船塔马塔夫抵达港发，卸甲醇 16500 吨。

5 月 25 日，有船永富 7 抵达港发，卸甲醇 21000 吨。

6 月 2 日，有船美人鱼抵达同舟，卸甲醇 15000 吨。

6 月 3 日，有船深圳抵达鸿业，卸甲醇 16400 吨。

6 月 4 日，有船琳达吉抵达泉州，卸甲醇 10000 吨。

6 月 8 日，有船马特拉抵达珠海，卸甲醇 10000 吨。

6 月 9 日，有船中化珠海载甲醇 8000 吨，抵港宁波，来自伊朗

6 月 5 日，有船安宏载甲醇 10500 吨，抵港宁波，来自天津

四、甲醇期货走势分析

本周甲醇期货主力 MA1909 连续大幅下滑。国际原油市场需求放缓的忧虑被集中放大，美原油库存反季节扩容及产出续增加重了多头压力，本周期内欧美原油期货价格宽幅下滑，受此影响，本周甲醇期货也宽幅下滑。周内最高点发生在 6 月 3 日 2398 元/吨，最低点发生在 6 月 6 日的 2240 元/吨。周内成交量 903.9 万手，较上周增加 34.3 万手。截止 6 月 6 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1909 合约开盘于 2285 元/吨，较上周末跌 152 元/吨，尾盘收于 2294 元/吨，较上周末跌 111 元/

吨；最高点为 2305 元/吨，较上周末跌 172 元/吨，最低点为 2240 元/吨，较上周末跌 162 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	内蒙古东华	60	4 月 1 日停车，重启时间待定
	世林	30	6 月 1 日停车检修
青海	桂鲁	80	负荷 8 成
	中浩	60	负荷 8 成
山东	山东兖矿国宏	65	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 6 月重启
江苏	沂州科技	30	负荷 8 成
	恒盛	10+15	6 月初停车，计划 6 月中重启
	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
	中新	35	6 月 1 日停车检修 8 天
河北	河北定州天鹭	12	6 月 4 日停车检修 3 天
	河北金石	20	6 月中有检修计划

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	315-340	160-350	140-200
天然气制企业	80-100	0-50	0-20
焦炉气制企业	150-190	100-175	80-150

本周甲醇企业利润水平下滑。周内周初在原油暴跌、期货跌停等利空影响下，场内恐慌心态弥漫，另外，传统下游逐渐进入淡季，下游企业接货积极性欠佳，内地市场出货不畅，甲醇市场走势下滑。随着甲醇价格走跌，甲醇企业利润空间缩小。后期来看，甲醇市场供需面或仍维持偏弱格局，预计短期甲醇市场或弱势震荡为主，甲醇企业利润若维持偏弱格局。

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%	58%	-1%	58%
甲醛	31%	31%	+0%	30%
二甲醚	16.7%	16.7%	+0%	17.3%
醋酸	80%	65%	-15%	75%
MTBE	55%	49%	-6%	53%
DMF	56%	55%	-1%	58%
煤制 pp	75%	80%	+5%	80%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 80%左右，环比上周有所增长。周内大唐国际、青海盐湖装置仍处于停车状态，中煤蒙大降负荷生产粉料，神华宁煤、蒲城清洁等装置提前重启，煤制聚丙烯装置开工率整体提高；传统下游方面，甲醛和二甲醚本周开工持稳；醋酸除上海华谊大装置尚未重启外，江苏索普共计 140 万吨/年装置检修以及华谊安徽意外停车，行业开工率大幅下滑；MTBE 开

工下滑明显，主要因山东成泰、东营齐发、山东鲁深发等厂家陆续步入检修，区内资源供应减少明显；DMF 开工较上周开工小幅降低，河南安阳九天共 15 万吨/年装置，其中 12 万吨/年 DMF 装置负荷 5 成，陕西延长兴化 10 万吨/年 DMF 装置负荷 8 成，特胺菱天 4 万吨/年装置重启，负荷偏低。

后期来看，煤制聚丙烯装置暂无计划检修装置，大唐国际近期释放重启信号，但未获明确重启生产消息。综合来看，预计下周煤制聚丙烯整体开工率稳至 80% 左右。传统下游方面，6 月 5 日临沂发布《临沂市 6 月份重点行业大气污染防治强化管控实施方案》，临沂板材企业限产停产 50%，甲醛开工难免受需求制约下滑；二甲醚方面，成本有所下移，区内有跌价操作空间。下周，上游或借助此次节前补货气氛盘活市场，区内供应或小幅上涨。醋酸上海华谊大装置计划月中附近重启，安徽装置听闻本周末开车，预计下周开工率回升；MTBE 周利华益异丁烷脱氢装置存有开工计划，预计届时开工率或有小涨；DMF 预计下周河南骏化装置重启，开工上升。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

- 1、山东兖矿国宏 60 万吨/年装置 5.18 起双炉运行，预计 1 个月
- 2、山东鲁西化工 80 万吨/年装置 5.19 停车检修，重启待定
- 3、山东华鲁恒升 70 万吨/年装置停车检修，预计本月重启
- 4、内蒙古世林 30 万吨/年装置 6.1 开始检修
- 5、河南中新 35 万吨/年装置 6.1 停车检修 8 天
- 6、江苏恒盛 10+15 万吨/年装置 6 月初停车，预计中旬重启
- 7、河北金石 20 万吨/年装置中旬存检修计划
- 8、DMF：特胺菱天 4 万吨/年装置重启，负荷偏低。
- 9、二氯甲烷：江苏理文 16 万吨/年装置 5.24 检修，上周末重启；金岭东营装置轮检，预计下周恢复。
- 10、PP 粒：神华宁煤一二线重启蒲城清洁重启
- 11、醋酸：上海华谊 2#45 万吨/年装置下周重启

驱动因素利空

- 1、伊朗卡维 Kaven 共计 230 万吨/年装置据悉 5.17-5.26 停车

- 2、ZPC 伊朗扎格罗斯石化联合体 2#165 万吨 5.23 停车 10 天
- 3、内蒙古东华能源 60 万吨/年装置当前已重启，负荷 6 成附近
- 4、河北定州天鹭 12 万吨/年装置 6.4 停车，预计本周末重启
- 5、山西中信 10 万吨/年装置 4.20 停车，预计 6 月重启
- 6、山西建滔潞宝 10 万吨/年装置 4.20 停车 2 个月
- 7、MTBE：本周山东鲁深发 35 万吨/年装置检修、东营齐发 25 万吨/年装置检修、山东成泰 26 万吨/年装置检修；下周山东铭浩 15 万吨/年装置存有检修计划
- 8、醋酸甲酯：陕西兴化 10 万吨/年装置 5.21 开始检修，重启待定
- 9、MTO/MTP：山东阳煤恒通装置 6 月计划检修 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：受美联储降息预期及减产协议支撑，油价有望回升
- 3、运费：交投相对清淡，运费整体下行整理，后市推涨稍显不足
- 4、期货：后期船货抵港数量或有增多，预计后期库存将有所增加

综合判断：

综上，短期甲醇现货市场供需格局难以明显改善，预计下周市场仍存一定下行空间。后期仍需继续关注下游烯烃装置投产进度及成本面情况。期货方面，宏观与基本面利空尚未消散，短期预计期价或仍寻底持续，建议谨慎操作。