

# 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15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。西北地区上周出货情况不佳，周末低价出现，本周开盘价格较上周继续走低，当地烯烃投产利好仍未有体现，多数下游业者仍持观望态度，采买相对谨慎，厂家出货情况不一。但端午假期期间，山东等地市场重心持续下行，但节后归来，局部传统下游阶段性补货操作下，厂家出货稍有好转，业者心态坚挺。正值农忙时节，且夏季高温部分传统下游淡季，需求整体本就有限，后期随着补货氛围逐步冷却，局部业者心态转而谨慎观望。而港口方面，华东地区周内随着当地下游烯烃企业采购量增加，库存消耗明显，贸易商库存压力不大，但华南地区现货市场供需基本面支撑疲软，业者心态不佳。

### 二、甲醇一周行情分述

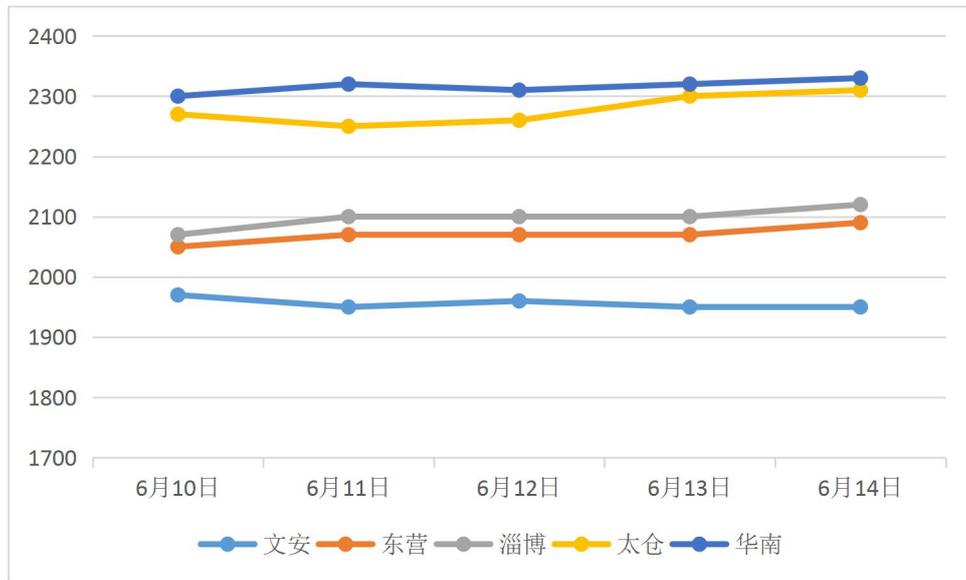
#### 1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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)
6月7日	84.75-85.25	251.50-252.50	260.00-262.00	307.00-309.00
6月10日	84.75-85.25	251.50-252.50	261.00-263.00	307.00-309.00
6月11日	85.75-86.25	249.50-250.50	262.00-264.00	307.00-309.00
6月12日	85.75-86.25	249.50-250.50	261.00-263.00	307.00-309.00
6月13日	85.75-86.25	246.50-247.50	269.00-271.00	309.00-311.00
较上周末涨跌	+1/+1	5/5	+9/+9	+2/+2

近期，亚洲方面，有关阿曼湾(Gulf of Oman)两艘油轮疑似遇袭的消息，推动近月布伦特(Brent)

原油期货价格升至 62 美元/桶，中国甲醇市场反应看涨。美国方面，美国墨西哥湾沿岸甲醇价格周四没有受到霍尔木兹海峡附近一艘甲醇油轮遇袭的消息的影响，市场交投依然清淡。西北欧方面，供应充足，库存接近产能，多位消息人士表示，鹿特丹地区的设施水平很高，欧洲的进口量很大，导致现货预期下跌。

### 各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
6月10日	1970	2050	2070	2270	2300
6月11日	1950	2070	2100	2250	2320
6月12日	1960	2070	2100	2260	2310
6月13日	1950	2070	2100	2300	2320
6月14日	1950	2090	2120	2310	2330

## 二、本周港口库存情况

库存：截止6月13日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存80.8万吨左右，较上周末降低约5.8万吨。华南沿海（广东、福建）在16.6万吨左右，较上周末增加4.4万吨左右，其中广东12.9万吨左右，较上周末增加约4.7万吨；华东沿海（江苏、宁波）在64.2万吨左右，较上周末降低约10.2万吨，其中江苏45.7万吨左右，较上周末减少约8.2万吨，浙江18.5万吨左右，较上周末减少约2.0万吨。本周到港船量相对减少，且下游烯烃采买积极性尚可，周内库存大幅消耗。

船期：6月10日，有船中化汕头载甲醇16600吨，抵港连云港，来自伊朗

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，有船琳达吉抵达港发，卸甲醇14000吨。

6月10日，有船马特拉抵达港发，卸甲醇20000吨。

6月11日，有船宝石抵达港发，卸甲醇10085吨。

6月12日，有船女王抵达泉州，卸甲醇10000吨。

6月12日，有船马特拉抵达珠海，卸甲醇5000吨。

6月13日，有船处女座抵达同舟，卸甲醇5000吨。

6月8日，有船马航金花载甲醇14000吨，抵港太仓长江石化，来自台中

6月8日，有船苏珊妮载甲醇5000吨，抵港太仓长江石化，来自香港

6月24日，有船塔兰吉尔载甲醇19000吨，抵港太仓长江石化，来自连云港

6月25日，有船台塑24载甲醇10000吨，抵港太仓长江石化，来自巴拿马

6月26日，有船贵族精神载甲醇10000吨，抵港太仓长江石化，来自未知

6月7日，有船富华载甲醇26000吨，抵港太仓阳鸿石化，来自新加坡

6月13日，有船皇后载甲醇30000吨，抵港太仓阳鸿石化，来自泉州

6月19日，有船处女座载甲醇8000吨，抵港太仓阳鸿石化，来自麦廖

6月15日，有船琳达吉载甲醇10000吨，抵港宁波，来自香港

6月15日，有船安宏载甲醇10000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 先抑后扬。上半周受原油下滑打压，维持下滑走势；但下半周，华东当地烯烃企业外采，港口去库存明显，原油反弹以及阿曼湾两艘油轮爆炸的消息，多重利好支撑下，期货反弹。周内最高点发生在 6 月 14 日 2375 元/吨，最低点发生在 6 月 13 日的 2281 元/吨。周内成交量 968.7 万手，较上周增加 64.8 万手。截止 6 月 14 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1909 合约开盘于 2369 元/吨，较上周末涨 84 元/吨，尾盘收于 2340 元/吨，较上周末涨 46 元/吨；最高点为 2375 元/吨，较上周末涨 70 元/吨，最低点为 2328 元/吨，较上周末涨 88 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	5 月底重启后半负荷运行
	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，下周重启
	华鲁恒升	70	5 月 21 日停车，暂无重启计划
	山东临沂恒昌	15	6 月 13 日停车检修
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	低负荷运行
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
	潞宝	20	6 月份投产试运行，下旬出产品
	同煤广发化学	60	6 月 13 日停车检修 20 天
	心连心	30	3 月底停车，重启时间未定

河南	中新	35	6月1日停车, 6月12日重启
	河南鹤壁	60	6月12日停车检修 6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10日停车检修一个月
陕西	神木	40+20	6月18日起轮流检修
黑龙江	黑龙江吉伟	8	6月13日停车检修 20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	160-350	130-160	120-150
天然气制企业	0-50	-50-0	-50-0
焦炉气制企业	100-175	60-100	50-90

本周甲醇企业利润水平下滑。在需求淡季背景下, 下游接货积极性欠佳, 周初西北新价走跌, 市场看空情绪明显, 内地部分厂家出货不畅, 甲醇市场走势下滑。随着甲醇价格走跌, 甲醇企业利润空间继续缩小, 部分甚至在成本线以下。后期来看, 甲醇市场难有明显利好因素提振, 供需面或仍维持偏弱格局, 预计短期甲醇市场或窄幅震荡为主, 甲醇企业利润维持窄幅震荡格局。

## 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	58%	57%	-1%	57%
甲醛	31%	32%	+1%	32%

二甲醚	16.7%	17.8%	+1.1%	17.3%
醋酸	65%	70%	+5%	80%
MTBE	49%	51%	+2%	51%
DMF	55%	64%	+9%	64%
煤制 pp	80%	85%	+5%	85%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 85%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，中天合创装置停车检修，但中煤蒙大装置正常生产，煤制聚丙烯装置开工率整体有所提高。传统下游，甲醛因河南、河北一带部分装置提负生产，总体开工较上周略有上涨；醋酸华谊安徽装置重启后恢复正常，江苏索普也有一套小装置开车，整体开工走高；二甲醚，受到华北液化气提振影响，二甲醚市场气氛好转，端午节后，河南市场出货稳定，各厂家有小幅提高负荷操作；MTBE 利华益异丁烷脱氢装置开工，暂保持低负荷运转，整体开工较上周小幅提升；DMF 河南骏化装置恢复重启，负荷提升至 5 成附近，其他工厂在暂无装置检修计划，周内行业开工率也走高。

短期来看，暂无计划检修装置，大唐国际、青海盐湖装置或延续停车状态，中天合创预计下周重启。综合来看，预计下周煤制聚丙烯整体开工率稳至 85%左右。传统下游方面，醋酸江苏索普和上海华谊月中均有重启计划，预计下周开工还将进一步走高；二甲醚本周末，山西兰花有停车检修计划，预计下周开工率有小幅下行，幅度在 0.5%左右；MTBE, 近期暂未听闻停工厂家存有开工计划，预计下周 MTBE 装置开工率仍将延续低位徘徊。DMF 和甲醛整体开工预计变化不大。

## 甲醇市场后市预测

### 驱动因素利好

- 1、沙特 Sabic175 万吨/年甲醇装置因故障意外停车，计划两周
- 2、陕西神华神木计划于 6 月 18 日起 40 万吨装置检修，6 月 25 日起 20 万吨装置检修，时间 40 天左右
- 3、内蒙古世林 30 万吨/年装置 6.1 开始检修，预计 30 天

- 4、临沂恒昌 15 万吨/年装置 6.13 停车
- 5、河南鹤壁 60 万吨/年装置 6.12 停车检修 6 天
- 6、黑龙江吉伟 8 万吨/年装置 6.13 停车检修 20 天
- 7、山西中信 10 万吨/年装置 4.20 停车，预计 7 月重启
- 8、河北金石 20 万吨/年装置 6.10 停车检修 1 月
- 9、同煤 60 万吨/年甲醇装置，检修 20 天左右
- 10、醋酸：上海华谊 2#45 万吨/年装置本周末重启

### 驱动因素利空

- 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，预计下周重启
- 3、河南中新 35 万吨/年装置 6.1 停车检修，6.12 已重启
- 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、山西建滔潞宝新建 20 万吨/年装置 6 月投产，预计下旬出产品
- 6、江苏恒盛 10+15 万吨/年装置 6 月初停车，预计中旬重启
- 7、中安联合点火试车，先出甲醇（180 万吨/年）
- 8、MTBE：山东铭浩 15 万吨/年装置 6.12 检修，重启待定
- 9、二甲醚：山西兰花 10 万吨/年装置 6.14 停车检修，预计 20 天
- 10、醋酸甲酯：陕西兴化 10 万吨/年装置 5.21 开始检修，重启待定
- 11、MTO/MTP：山东阳煤恒通装置 6 月中下旬计划检修 20 天

### 其他：

- 1、港口库存：短线到港卸货数量相对有限，出货尚可，仍存去库可能
- 2、原油：油价或先抑后扬，随着减产协议展期前景逐渐明朗化
- 3、运费：交投情况整体稍显一般，预计下周窄幅震荡为主
- 4、期货：：基差走强及沿海降库情况下，短线对期价仍存在一定支撑

### 综合判断：

综上，短期甲醇现货市场区域性走势仍强，内地受传统下游淡季影响仍不乏偏弱可能，而港口库存消耗预期对市场存在一定利好，预计下周市场整体窄幅震荡为主。后期仍需继续关注下游烯烃需求情况及装置检修进度等。期货方面，基差走强及沿海降库情况，短线对期价仍存

在一定支撑。