

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22日

TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场盘整为主，港口震荡走高。西北地区上周整体出货情况一般，但久泰烯烃装置负荷提升至基本正常，上周末起开始计划性外采，一定程度上提振业者心态，周初价格维持稳定。周边山东、河北等地市场需求疲软依然难以支撑，传统下游阶段性补货操作逐步冷却，而成本支撑下业者多选择观望稳价为主，整体市场交投氛围稍显冷清。港口方面，周内前期及中期，由于宏观因素影响下市场避险情绪趋缓，期货盘面持续上扬，现货市场价格随盘接连走高，但实际成交情况并不乐观，业者多随盘跟涨，心态观望为主，港口供需继续僵持。且随着到港卸货数量的周期性增加，加之内地与港口套利空间开启状况下，本周库存更是难以消耗，周内累库明显，周五盘面稍有回落，现货价格同样窄幅下行。

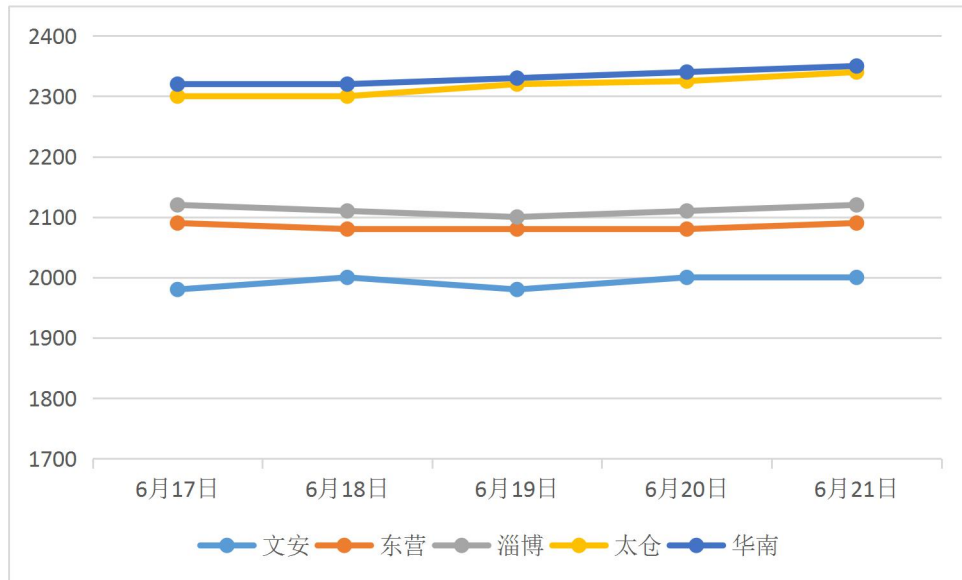
二、甲醇一周行情分述

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)
6月14日	85.75-86.25	246.50-247.50	264.00-266.00	313.00-315.00
6月17日	85.75-86.25	246.50-247.50	264.00-266.00	313.00-315.00
6月18日	85.75-86.25	243.50-244.50	265.00-267.00	308.00-310.00
6月19日	85.0-85.5	242.50-243.50	265.00-267.00	308.00-310.00
6月20日	85.0-85.5	241.50-242.50	267.00-269.00	308.00-310.00
较上周末涨跌	-0.75/-0.75	-5/-5	+3/+3	-5/-5

近期，亚洲方面，中国甲醇市场期货看涨，主要受下周大阪的 G20 峰会中美即将会晤的消息提振。美国方面，市场交投依然清淡，供应充裕情况下周三价格小幅回落。西北欧方面，第二季度大部分时间甲醇市场的供应都超过了需求，市场的注意力继续集中在第三季度合同价格谈判上。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
6月17日	1980	2090	2120	2300	2320
6月18日	2000	2080	2110	2300	2320
6月19日	1980	2080	2100	2320	2330
6月20日	2000	2080	2110	2325	2340
6月21日	2000	2090	2120	2340	2350

二、本周港口库存情况

库存：：截止6月20日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存90.3万吨左右，较上周末增加

约 9.5 万吨。华南沿海（广东、福建）在 16.3 万吨左右，较上周末降低 0.3 万吨左右，其中广东 12.5 万吨左右，较上周末降低约 0.4 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 74 万吨左右，较上周末增加约 9.8 万吨，其中江苏 49.3 万吨左右，较上周末增加约 3.6 万吨，浙江 24.7 万吨左右，较上周末增加约 6.2 万吨。本周到港船货相对增加，且下游采买量相对有限，预计下期库存仍存增加预期。

船期：6 月 12 日，有船海湾月亮载甲醇 20500 吨，抵港连云港，来自文莱

6 月 12 日，有船南方雄鹰载甲醇 15000 吨，抵港连云港，来自印尼

6 月 14 日，有船安华载甲醇 20000 吨，抵港连云港，来自伊朗

6 月 15 日，有船邦加阿曼达载甲醇 9500 吨，抵港连云港，来自沙特

6 月 11 日，有船宁化 422 载甲醇 4000 吨，抵港宁波，来自天津

6 月 15 日，有船云翔 16 载甲醇 2000 吨，抵港大连，来自天津

6 月 22 日，有船贵族精神载甲醇 10000 吨，抵港太仓，来自未知

6 月 24 日，有船化路新星载甲醇 25000 吨，抵港太仓，来自马来西亚

6 月 25 日，有船塔兰吉尔载甲醇 19000 吨，抵港太仓，来自连云港

6 月 8 日，有船苏珊妮载甲醇 5000 吨，抵港太仓，来自中国香港

6 月 17 日，有船皇后载甲醇 30000 吨，抵港太仓，来自泉州

6 月 19 日，有船处女座载甲醇 8000 吨，抵港太仓，来自麦廖

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 14 日，有船处女座抵达同舟，卸甲醇 5000 吨

6 月 14 日，有船梦想抵达港发，卸甲醇 5000 吨

四、甲醇期货走势分析

本周甲醇期货主力 MA1909 坚挺上行。本周中美贸易战意外缓和及原油大涨的双利好，带动能化期货产品走高。周内最高点发生在 6 月 21 日 2429 元/吨，最低点发生在 6 月 17 日的 2306 元/吨。周内成交量 936.2 万手，较上周减少 32.4 万手。截止 6 月 21 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1909 合约开盘于 2408 元/吨，较上周末涨 39 元/吨，尾盘收于 2381 元/吨，较上周末涨 41 元/吨；最高点为 2429 元/吨，较上周末涨 54 元/吨，最低点为 2373 元/吨，较上周末涨 45 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	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，预计 6 月下旬重启
	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，重启时间未定
	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，6 月中重启
	山西中信	10	4 月 20 日停车，预计 7 月重启
	潞宝	10	4 月 20 日停车，重启时间未定
	潞宝	20	6 月份投产试运行，20 号出产品
	同煤广发化学	60	6 月 13 日停车检修 20 天
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，6 月 12 日重启

	河南鹤壁	60	6月12日停车, 6月20日重启
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
	陕煤化	60	6月14日停车, 计划22日重启
	陕西尧矿榆林	60	6月25日停车检修
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	130-160	220-250	200-250
天然气制企业	-50-0	-50/-100	-50/-100
焦炉气制企业	60-100	60-70	50-80

本周甲醇企业利润水平涨跌不一。当前正值需求淡季, 下游接货积极性不佳, 厂家出货乏力, 周内市场弱势震荡为主, 局部走势下滑。天然气制甲醇企业及焦炉气制甲醇企业利润空间继续缩小。但由于煤炭下游电厂库存较高, 而炎热天气下下游需求偏低, 煤炭市场整体供需两弱, 从而拉低煤炭价格, 上游成本下滑, 煤制甲醇企业利润有所上升。后期来看, 甲醇市场需求面难有明显复苏, 市场基本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	57%	57%	0%	57%
甲醛	32%	32%	0%	32%
二甲醚	17.8%	16.7%	-1.1%	16.7%
醋酸	70%	78%	+8%	83%
MTBE	51%	49%	+2%	49%
DMF	64%	62%	-2%	62%
煤制 pp	85%	86%	+1%	86%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 86%左右。周内大唐国际、青海盐湖装置仍处于停车状态，中天合创装置重启正常生产，煤制聚丙烯装置开工率整体有所提高。传统下游方面，甲醛开工维持在低位；二甲醚本周，山西兰花停车检修，区内供应下降；醋酸受江苏索普和华谊上海开车且负荷提升影响，整体开工上升明显；MTBE 本周齐翔腾达装置停工检修，东营齐发装置开工，总体来讲装置开工率有所下滑，资源供应仍处于相对紧张态势；DMF, 本周河南骏化开工负荷提升至 6 成附近，山东个别工厂装置生产不稳，产量略有下滑，截止本周整体开工率窄幅下滑。

后期来看，新兴下游暂无计划检修装置，大唐国际、青海盐湖装置或延续停车状态。综合来看，预计下周煤制聚丙烯整体开工率至 86%左右。传统下游，中央印发生态环保督察工作规定，第二轮督察即将启动，各地环保压力加大，甲醛预计继续维持低开工；二甲醚下周气氛或持续低迷，且无计划停车或开工，预计下周开工率稳定为主；河北建滔本周意外短停两日，且江苏索普和上海华谊负荷还将提升，醋酸开工下周还有继续上升的预期；MTBE 下周暂未听闻停工厂家存有开工计划，预计届时开工率难有较大波动，或延续低位整理；下周 DMF 行业开工变化不大。7 月初，安阳九天存装置检修计划，预计届时开工率将有较大幅度下滑。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

- 1、陕西神华神木 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
- 2、内蒙古世林 30 万吨/年装置 6.1 开始检修，预计 30 天
- 3、临沂恒昌 15 万吨/年装置 6.13 停车，重启待定
- 4、东华能源 60 万吨/年装置维持半负荷运行
- 5、陕西榆林凯越 60 万吨/年装置 6.20 负荷 8 成
- 6、陕西兖矿榆林 60 万吨/年装置 6.25 检修
- 7、江苏恒盛 10+15 万吨/年装置 6 月初停车，重启待定
- 8、黑龙江吉伟 8 万吨/年装置 6.13 停车检修 20 天
- 9、山西中信 10 万吨/年装置 4.20 停车，预计 7 月重启
- 10、河北金石 20 万吨/年装置 6.10 停车检修 1 月
- 11、醋酸：上海华谊 2#45 万吨/年装置 6.17 已重启
- 12、甲烷氯化物：东营金茂 12 万吨/年装置计划本周末重启
- 13、MTBE：齐翔腾达 45 万吨/年装置本周停工检修，重启待定
- 14、MTO/MTP：内蒙古久泰 60 万吨/年装置当前负荷基本正常

驱动因素利空

- 1、塞尔维亚 MSK 的 kikind 装置 6 月初结束检修，恢复正常
- 2、山东兖矿国宏 60 万吨/年装置 5.18 起双炉运行，恢复待定
- 3、山东鲁西化工 80 万吨/年装置 5.19 停车检修，重启待定
- 4、陕煤化 60 万吨/年装置 6.14 停车，计划 6.22 重启
- 5、建滔万鑫达 20 万吨/年装置 3 月初停车，6 月中旬重启
- 6、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
- 7、河南鹤壁 60 万吨/年装置 6.12 停车检修，重启待定
- 8、MTBE：东营齐发 25 万吨/年装置本周开工，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、BDO：新疆天业一期 3 万吨/年装置正常运行，二期两套 6 万吨/年装置、三期一套 6 万吨/年装置停车检修，重启待定

其他:

- 1、港口库存：短线到港货有所增加，外源货增加预计下期或继续累积
- 2、原油：地缘政治危机将不会进一步恶化，下周仍将适度窄幅上涨
- 3、运费：周内维持震荡走势，涨跌互现，预计下周震荡整理为主
- 4、期货：短线期价受宏观因素影响较为明显，预计整体震荡走势

综合判断:

综上，短期甲醇现货市场整体震荡整理为主，不排除局部差异化走势存在的可能。内地传统下游淡季影响下需求仍疲软，但成本支撑下下行空间相对有限。而港口供需博弈情况仍存，库存消耗阻力相对较大。期货方面，近期受宏观经济环境影响较为明显，而现货市场基本面支撑有限亦有部分制约作用，建议谨慎操作。