

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7月6日

TEL: 0534-8216071

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国内地甲醇市场弱势盘整，港口震荡上扬。西北地区周初价格重心继续大幅下行，北线局部厂家出货尚可，南线出货整体情况稍显一般。周边山东、河北等地市场传统下游仍处于淡季，盈利情况尚未好转，需求疲软状况延续，加之买涨不买跌心态下买气平平，而卖方库存压力下价格松动。周末虽鲁北局部成本承压下部分业者心态挺价，但出货情况未有明显好转。港口新建烯烃装置投产对整体市场拉动作用并未达到预期，加之内地与港口之间套利开启，内地货源持续输出，且到港船货较多情况下库存继续累积。周内受宏观降准、PTA/PP等产品上涨带动情绪，期价震荡上行，但受现货基本面支撑不足，推涨幅度相对有限。

二、甲醇一周行情分述

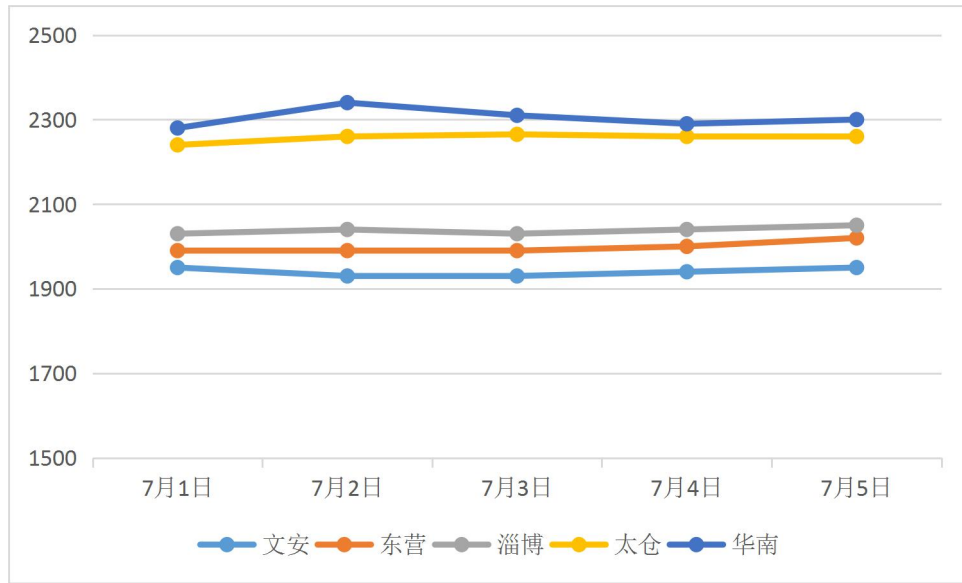
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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28日	85.25-85.75	233.50-234.50	259.00-261.00	309.00-311.00
7月1日	85.25-85.75	230.50-231.50	261.00-263.00	309.00-311.00
7月2日	85.75-86.25	224.50-225.50	266.00-268.00	301.00-303.00
7月3日	86.75-87.25	220.50-221.50	265.00-267.00	300.00-300.00
7月4日	86.75-87.25	220.50-221.50	265.00-267.00	300.00-302.00
较上周末涨跌	+1.5/+1.5	-13/-13	+6/+6	-9/-9

近期，亚洲方面，中美两国同意重启贸易谈判的消息提振下期货周初走高，但随着现货甲醇交

易清淡，买家和卖家都在观望，等待市场走向更加明朗。美国方面，在缺乏新指标的情况下，本周初甲醇现货价格稳定，周四因独立日假期休市。西北欧方面，基本面方面，由于缺乏购买兴趣，供应依然充足。消息人士补充称，预计这一趋势将在本季度剩余时间持续。其他消息人士也表示鹿特丹的库存水平偏高。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
7月1日	1950	1990	2030	2240	2280
7月2日	1930	1990	2040	2260	2340
7月3日	1930	1990	2030	2265	2310
7月4日	1940	2000	2040	2260	2290
7月5日	1950	2020	2050	2260	2300

二、本周港口库存情况

库存：截止 7 月 4 日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存 95.4 万吨左右，较上周末增加约 5.4 万吨。华南沿海（广东、福建）在 14.6 万吨左右，较上周末增加 0.2 万吨左右，其中广东 10.4 万吨左右，较上周末降低约 0.3 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 80.8 万吨左右，较上周末增加约 5.2 万吨，其中江苏 56.3 万吨左右，较上周末增加约 3.3 万吨，浙江 24.5 万吨左右，较上周末增加约 1.9 万吨。本周沿海现货市场成交速度放缓，但到港船货数量较多，库存累积状态延续。

船期：6 月 30 日，有船丰海 29 载甲醇 5750 吨，抵港连云港，来自大连

7 月 2 日，有船海洋荣耀载甲醇 16800 吨，抵港太仓阳鸿石化码头，来自新加坡

7 月 8 日，有船富星载甲醇 5000 吨，抵港太仓阳鸿石化码头，来自新加坡

7 月 9 日，有船阿玛拉特载甲醇 35000 吨，抵港太仓阳鸿石化码头，来自新加坡

7 月 11 日，有船黄玉载甲醇 20000 吨，抵港太仓阳鸿石化码头，来自连云港

7 月 12 日，有船邦加安莎娜载甲醇 12000 吨，抵港太仓阳鸿石化码头，来自新加坡

7 月 4 日，有船神秘者载甲醇 10000 吨，抵港宁波，来自舟山

7 月 6 日，有船安宏载甲醇 10000 吨，抵港宁波，来自天津

7 月 8 日，有船长裳载甲醇 8000 吨，抵港宁波，来自南沙

6 月 28 日，有船吉塞拉卸甲醇 5208 吨，泊位张家港孚宝 1，来自新加坡

四、甲醇期货走势分析

本周甲醇期货主力 MA1909 先扬后抑。周初随着原油价格反弹，以及南京诚志新建烯烃装置试车消息和 PTA 能化产品带动下，期货盘面走高，但下半周在港口库存持续累积，基本面偏弱的打压下，期货走跌。周内最高点发生在 7 月 2 日的 2380 元/吨，最低点发生在 7 月 1 日的 2262 元/吨。周内成交量 1176.5 万手，较上周增加 120 万手。截止 7 月 5 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1909 合约开盘于 2317 元/吨，较上周末跌 1 元/吨，尾盘收于 2322 元/吨，较上周末跌 50 元/吨；最高点为 2344 元/吨，较上周末涨 14 元/吨，最低点为 2311 元/吨，较上周末涨 59 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

	新奥	2#60	7月4日停车检修 25天
青海	桂鲁	80	7月5日停车检修 20天
	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, 恢复时间未定
	山东临沂恒昌	15	6月13日停车检修, 计划7月中旬开车
江苏	沂州科技	30	负荷8成
	恒盛	10+15	本周临时停车 2-3天
	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
	大土河	20	6月24日起停车检修 45天
	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
	同煤广发化学	60	6月13日-7月3日停车检修
河南	心连心	30	3月底停车, 重启时间未定
河北	河北金石	20	6月10日停车, 预计7月中旬重启
陕西	神木	40+20	6月18日起轮流检修 40天
	陕西兖矿榆林	60	6月25日停车检修 1个月
黑龙江	黑龙江吉伟	8	6月13日停车, 预计下周重启

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	103/123	11/103	10/50
天然气制企业	-100	-100/-130	-120/-100
焦炉气制企业	50/60	-40/50	-50/50

本周甲醇企业利润水平走跌。目前市场基本面依旧维持偏弱格局，下游需求欠佳，企业出货不畅，周内以西北为首的内地地区走势下滑，从而拉低企业利润。而煤炭近期受环保等因素影响部分煤矿发运受阻，露天煤矿受到影响多有停产，但下游需求较好，部分煤价小幅走高。上游煤炭上涨进一步拉低煤制甲醇企业利润。后期来看，下游需求短期或难有明显改善，但当前企业价格已在成本线上下，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	30%	29%	-1%	29%
二甲醚	16.7%	16.0%	-0.7%	17.3%
醋酸	73%	87%	+14%	87%
MTBE	49%	47%	-2%	47%
DMF	62%	60%	-2%	60%
煤制 pp	85%	85%	0	77%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 85%左右。周内大唐国际、青海盐湖装置仍处于停车状态，煤制聚丙烯装置整体开工率和上周持平。传统下游方面，近期环保压力偏大，板材拿货情绪消极，压制甲醛企业开工，部分甲醛工厂停产、减产消化库存；二甲醚方面，山西兰花仍未开车，而开祥化工停车检修，区内供应再次下降；而醋酸因前期停车装置陆续重启且恢复正常，因此周内开工大幅走高；DMF 方面，安阳九天 7 月 3 日起停车检修，河南骏化开工提升满负荷，华鲁恒升一套 5 万吨/年装置恢复开工。截止本周末，国内 DMF 企业整体开工率约 60%，较上周窄幅下滑；山东 MTBE 装置开工率低位整理，东营神驰装置停工检修，开工率骤降至 42.59%左右，齐翔腾达随后开工，装置开工率有所上涨，在 47.39%左右。

短期来看，本月神华榆林装置计划停车检修 20 天，神华新疆装置计划中旬停车检修 38 天，青海盐湖计划本月开车重启，大唐国际装置或延续停车状态。综合来看，预计下周煤制聚丙烯装置整体开工率降至 77% 左右。传统下游，梅雨季节板材工厂多停车，预计甲醛开工还将维持低位；二甲醚下周山西兰花和开祥化工有开车计划，预计下周开工率上涨 1.3%；醋酸方面河南龙宇装置检修计划推迟至 13 日左右，预计下周行业开工维持在高位水平；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。DMF 和 MTBE 下周无装置开停车计划，预计开工率稳定。

甲醇市场后市预测

驱动因素利空

- 1、同煤广发化学 60 万吨/年装置 6.13-7.3 停车检修
- 2、河北金石 20 万吨/年装置 6.10 停车，预计七月中旬重启
- 3、黑龙江吉伟 8 万吨/年装置 6.13 停车，预计下周重启
- 4、陕西榆林凯越 60 万吨/年装置当前运转正常
- 5、甲醛：河南中宇 17 万吨装置停机，重启待定
- 6、醋酸：河南龙宇 50 万吨/年装置 7.13 计划检修
- 7、MTBE：本周齐翔腾达 45 万吨/年装置重启；东营神驰 22 万吨/年装置停工检修
- 8、BDO：新疆美克一期 6 万吨/年装置、二期 10 万吨/年装置正常运行，三期美克美欧 10 万吨/年装置 7 月 2 号开始停车检修，预计 24 天左右。
- 9、PP：镇江东兴 14 万吨/年装置 7.4 停车检修

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、新奥二期 60 万吨/年装置 7.4 开始检修，计划 25 天
- 3、青海桂鲁 80 万吨/年装置 7.5 停车
- 4、青海中浩 60 万吨/年装置当前负荷 8 成

- 5、陕西兖矿榆林 60 万吨/年装置 6.25 检修 1 月
- 6、山西中信 10 万吨/年装置 4.20 停车，重启待定
- 7、东华能源 60 万吨/年装置维持半负荷运行
- 8、二甲醚：山西兰花 10 万吨/年装置计划下周一重启
- 9、PP：洛阳石化 14 万吨/年装置 7.5 开车

其他：

- 1、港口库存：短线到港增加但需求难有明显提振，预计库存下期或累积
- 2、原油：从供需实际出发易落难升，下周弱势整理概率偏大
- 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：需求支撑不足，近期期价或将窄幅波动，偏弱震荡为主

综合判断：

综上，短期甲醇现货市场供需支撑疲软难改，虽经过一定时间的下行整理厂家成本压力增大，但下游需求恐难以明显好转。港口烯烃投产优势同样未凸显，库存消耗难度较大。短线预期弱势整理为主。期货方面，近期或维持窄幅震荡，现货基本面支撑乏力下不排除偏弱可能，建议谨慎操作。