

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20日

TEL: 0534-8216071

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场继续弱势下行，港口周五局部小幅探涨。西北地区本周价格继续下行整理，局部高位库存消耗阻力仍存，业者心态松动，尤其周内中后期，局部低价商谈听闻，厂家看空心态不减。周边山东、河北等地市场传统下游需求并未有所好转，尤其是随着山东等地环保督察压力增加，终端板材等市场受波及程度较大，传统下游甲醛库存高位多数厂家存停车计划，需求疲软现象依旧对厂家出货形成限制，价格连续下行整理。而港口方面，本周内到港船货相对增加，而现货市场成交整体一般，库存不断累积继续刷新高位。期货方面，本周期货延续下行整理态势，虽周五开盘受动力煤走高等因素影响冲高反弹，但由于现货基本面支撑不足，日内其盘面小幅回落，震荡整理为主。

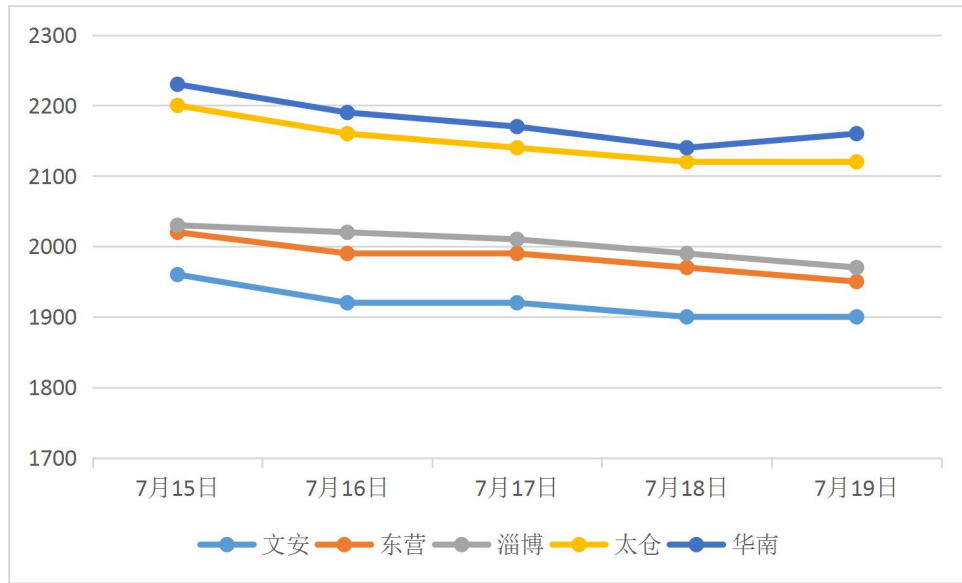
二、甲醇一周行情分述

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)
7月12日	80.50-81.00	224.50-225.50	259.00-261.00	299.00-301.00
7月15日	80.50-81.00	225.00-226.00	259.00-261.00	299.00-301.00
7月16日	69.75-70.25	221.00-222.00	251.00-253.00	294.00-296.00
7月17日	69.75-70.25	215.00-216.00	251.00-253.00	294.00-296.00
7月18日	69.75-70.25	214.00-215.00	246.00-248.00	289.00-291.00
较上周末涨跌	-10.75/-10.75	-10.50/-10.50	-13.00/-13.00	-10.00/-10.00

近期，亚洲方面，中国进口甲醇价格进一步下跌，原因是需求疲软和大量供应。一些中东买家对9月份运往非主要港口的货物表示了购买兴趣。美国方面，现货甲醇价格周二大幅下跌，市场交易活动似乎非常清淡。西北欧方面，供应充足，鹿特丹的库存仍处于高位，但需求依旧疲弱，部分受季节性因素推动，但也受衍生品市场看跌的影响。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
7月15日	1960	2020	2030	2200	2230
7月16日	1920	1990	2020	2160	2190
7月17日	1920	1990	2010	2140	2170
7月18日	1900	1970	1990	2120	2140
7月19日	1900	1950	1970	2120	2160

二、本周港口库存情况

库存：：截止7月18日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存104.9万吨左右，较上周末增加约9.2万吨。华南沿海（广东、福建）在16万吨左右，较上周末增加1.6万吨左右，其中广东10.25万吨左右，较上周末增加约0.45万吨；华东沿海（江苏、宁波）在88.9万吨左右，较上周末增加约7.6万吨，其中江苏59万吨左右，较上周末增加约5.2万吨，浙江29.9万吨左右，较上周末增加约3.4万吨。本周沿海到港船货增加，下游需求依然疲软难改，库存依旧处于累积状态。

船期：7月9日，有船黄玉载甲醇20000吨，抵港连云港，来自巴拿马

7月9日，有船玛丽亚载甲醇40000吨，抵港连云港，来自新加坡

7月14日，有船海洋之星载甲醇18000吨，抵港连云港，来自伊朗

7月15日，有船东茂3载甲醇5000吨，抵港连云港，来自大连

7月12日，有船兴通89载甲醇6000吨装港天津，目的地南京

7月6日，有船云翔68载甲醇4000吨装港天津，目的地营口

7月14日，有船安宏载甲醇10500吨装港天津，目的地宁波

7月9日，有船太平洋地平线2号卸甲醇9198吨，泊位张家港孚宝1，来自太仓

7月1日，有船阿卡西亚抵达联兴码头，卸甲醇6300吨。

7月2日，有船盛唐抵达小虎石化，卸甲醇11038吨。

7月2日，有船南方美人鱼抵达同舟，卸甲醇15000吨。

7月8日，有船曼查克之光抵达港发，卸甲醇11500吨。

7月11日，有船思捷湾抵达港发，卸甲醇16000吨。

7月15日，有船海昌18抵达港发，卸甲醇6150吨。

7月16日，有船多丽丝抵达港发，卸甲醇5000吨。

7月24日，有船沙特萨马载甲醇5000吨，计划抵港张家港，来自未知

7月18日，有船化运巴塞罗那载甲醇9000吨，抵港太仓，来自宁波

7月18日，有船菲兰阁载甲醇11000吨，抵港太仓长江石化，来自未知

7月23日，有船马特拉载甲醇5000吨，计划抵港太仓长江石化，来自南沙

7月25日，有船塔米航海家载甲醇21000吨，计划抵港太仓长江石化，来自东莞

8月1日，有船苏珊妮载甲醇5000吨，计划抵港太仓长江石化，来自未知

7月12日，有船黄玉载甲醇20000吨，抵港太仓阳鸿石化，来自台湾

7月17日，有船星华载甲醇29000吨，抵港太仓长江石化，来自泉州

- 7月19日，有船鼎衡忠诚阳鸿石化装载甲醇 2500 吨，来自宁波
- 7月22日，有船釜山希望载甲醇 4000 吨，计划抵港太仓阳鸿石化，来自韩国
- 7月23日，有船邦加天使载甲醇 9000 吨，计划抵港太仓阳鸿石化，来自未知
- 7月23日，有船马特拉载甲醇 10000 吨，计划抵港太仓阳鸿石化，来自南沙
- 8月2日，有船鸽点灯塔载甲醇 30000 吨，计划抵港太仓阳鸿石化，来自巴拿马
- 8月7日，有船摄氏鹰载甲醇 23000 吨，计划抵港太仓阳鸿石化，来自未知

四、甲醇期货走势分析

本周甲醇期货主力 MA1909 持续走跌，且达到近两年的最低点。内地供应充裕，港口库存持续累积，以及后期进口量仍然充裕，而传统下游低迷继续，主产区价格继续走跌，基本面打压期货下行。直至周末，受能化产品乙二醇期货提振，MA1909 也略有反弹。周内最高点发生在 7 月 15 日的 2247 元/吨，最低点发生在 7 月 19 日的 2132 元/吨。周内成交量 952.5 万手，较上周减少 222.1 万手。截止 7 月 19 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1909 合约开盘于 2161 元/吨，较上周末跌 89 元/吨，尾盘收于 2185 元/吨，较上周末跌 49 元/吨；最高点为 2215 元/吨，较上周末跌 50 元/吨，最低点为 2132 元/吨，较上周末跌 79 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，预计 8 月恢复正常
	新奥	2#60	7 月 4 日停车检修 25 天
	内蒙古庆华	30	7 月 17 日停车
	国泰	40	7 月 18 日停车，计划 8 月中旬重启
青海	桂鲁	80	7 月 5 日停车检修 20 天
	中浩	60	7 月下旬起负荷降至 6 成左右
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
	山东荣信	25	7 月 26 日计划停车检修
	山东盛隆	15	7 月 26 日计划停车检修
江苏	沂州科技	30	负荷 8 成
	恒盛	10+15	低负荷运行

	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，重启时间未定
	潞宝	10	4 月 20 日停车，重启时间未定
河南	心连心	30	3 月底停车，重启时间未定
	中原大化	50	7 月 15 日停车检修 1 个月
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
安徽	安徽泉盛化工	30	7 月 1 日停车检修 10 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	5/35	-4/35	-10/40
天然气制企业	-130/-150	-150/-200	-200/-230
焦炉气制企业	-25/-40	-50/-100	-70/-120

本周甲醇企业利润水平下滑。当前下游仍处于需求淡季，加之下游处于需求淡季，下游需求萎靡，难以对市场形成支撑。周初西北部分价格大幅走跌，场内恐慌情绪蔓延，环渤海及淮海等企业出货乏力，场内整体交投偏弱，价格承压下滑。国内甲醇企业利润均有所下滑，且目前煤制企业利润已经达到负值，国内部分企业因亏损停车。后期来看，短期市场基本面或难有改观，市场或延续偏弱震荡格局，甲醇企业利润或偏弱震荡为主。

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%	58%
甲醛	28%	28%	+0%	26%
二甲醚	17.3%	16.9%	-0.4%	17.3%
醋酸	85%	87%	+2%	87%
MTBE	48%	49%	+1%	49%
DMF	60%	60%	+0%	56%
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，本周甲醛开机 28%，周内陕西渭南宏福提负至 8 成，河北正定汇鑫降负至 5 成，行业开工变化不大；醋酸本周除河南龙宇停车检修外，其他装置运行稳定，开工率维持在较高水平；本周五二甲醚市场开工率在 16.9%，较上周开工率下跌了 0.4%，玉皇金宇开车放量，兰考汇通、永成永煤停车检修，区内供应小幅收缩；MTBE, 本周山东 MTBE 装置开工率略有上涨，山东成泰及东营神驰装置开工，但因东明前海装置检修，开工率整体波动空间有限；安阳九天装置停车检修中，其他工厂装置开工平稳为主。DMF 开工与上周保持稳定。

后期来看，下周神华榆林装置计划 20 号停车检修 20 天，神华新疆装置计划八月中旬停车检修 38 天，青海盐湖暂无开车重启计划，大唐国际装置延续停车状态。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。传统下游方面，悉山东多地进行大气污染治理，板材工厂大面积停机，区域内甲醛厂库存高压，即将满库，后续存一定停机安排，甲醛开工预计下降；二甲醚下周永成永煤、兰考汇通存开工可能，山东山西或存降负操作，预计下周开工率小幅上涨 0.3%；MTBE 和醋酸下周未有装置停开车计划，预计开工维持稳定；DMF 下周安阳九天装置重启，浙江江山装置停车检修，预计开工率较本周小幅下滑。

甲醇市场后市预测

驱动因素利空

- 1、ZPC 伊朗扎格罗斯石化联合体 2#165 万吨/年装置 6.28 重启负荷 6 成；1#165 万吨/年装置当前负荷 9 成
- 2、山东临沂恒昌 15 万吨/年装置 6.14 停车，当前限产低负，恢复时间待定
- 3、青海桂鲁 80 万吨/年装置 7.5 停车检修 20 天
- 4、陕西兖矿榆林 60 万吨/年装置 6.25 检修 1 月
- 5、河北金石 20 万吨/年装置 6.10 停车，预计 7 月下旬重启
- 6、甲醛：受环保督察、库存高位等方面影响，临沂下周部分甲醛厂或有停机安排
- 7、二甲醚：永成永煤 20 万吨/年装置本周停车重启时间未定
- 8、PP：神华榆林 30 万吨/年装置 20 号停车检修 20 天；延安炼厂聚丙烯 20 万吨/年新装置 18 号停车检修，约停 6 天。

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、新奥一期 60 万吨/年装置 7.4 开始检修，计划 25 天
- 3、青海中浩 60 万吨/年装置 7 月下旬起负荷降至 6 成左右
- 4、河南中原大化 50 万吨/年装置 7.15 停车检修 1 个月
- 5、山西大土河 20 万吨/年装置 6.24 停车，预计 8 月中重启
- 6、山东荣信 25 万吨/年装置 7.26 计划停车检修
- 7、山东盛隆煤化二期 15 万吨/年装置 7.26 计划停车检修
- 8、DMF：安阳九天 12 万吨/年装置计划下周初恢复重启
- 9、二甲醚：河南首创 20 万吨/年装置本周停车，计划下周重启
- 10、BDO：新疆美克三期美克美欧 10 万吨/年装置根据年度检修计划，于 7 月 2 号停车检修，预计 26 号左右重启。盘锦长春 15 万吨/年 BDO 装置 6 月 20 号停车检修，预计下周重启。
- 11、MTBE：本周山东成泰 26 万吨/年装置开工；东营神驰 22 万吨/年装置开工

12、PP：福建联合 33 万吨/年装置 7.8 临时停车，7.18 已重启

13、MTO/P：鲁西化工烯烃装置近期存开工计划

其他：

- 1、港口库存：短线库存维持高位，港口需求疲软导致库存消耗存阻
- 2、原油：下周或上行，但经济忧虑及供需失衡担忧将制约反弹幅度
- 3、运费：周内维持相对高位，预计下周维持震荡走势为主
- 4、期货：现货供需基本面对期价支撑稍显疲软，检修利好尚不明显

综合判断：

综上，短线预期市场震荡整理为主，局部仍存下跌可能。虽有部分烯烃装置投产利好预期，但短线对高库位消化仍需要一定时间。整体下游需求依然疲弱，内地库存高位压力仍存。需继续关注市场交投动态。