

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27日

TEL: 0534-8216071

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场弱势延续。西北主产区局部高位库存消耗阻力仍存，业者心态松动，周初开盘价格重心继续下移。当前国内整体环保安监压力只增不减，内地多地市传统下游需求依然冷清，上周末河南义马爆炸事故造成了较大影响，又一次为化工安全问题敲响警钟。而山东、河北等地传统淡季及环保安监压力下下游需求不佳，多数厂家出货不畅库存压力增加，价格接连下行。加之部分新兴下游烯烃装置接连传出检修消息，从需求端进一步利空业者心态。港口方面，库存不断累积继续增高，导致船货卸货放缓，而市场成单有限令业者心态偏空。本周期货盘面受现货基本面疲弱影响同样延续震荡偏弱态势。

二、甲醇一周行情分述

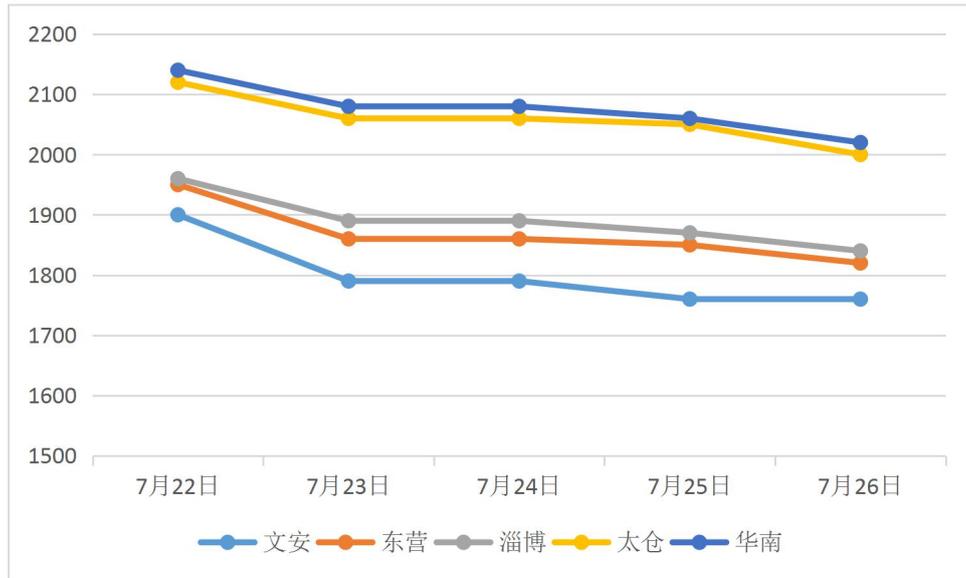
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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19日	69.75-70.25	207.00-208.00	246.00-248.00	282.00-284.00
7月22日	69.75-70.25	207.00-208.00	244.00-246.00	280.00-282.00
7月23日	69.75-70.25	207.00-208.00	239.00-241.00	278.00-280.00
7月24日	69.75-70.25	207.00-208.00	239.00-241.00	278.00-280.00
7月25日	67.50-68.00	207.00-208.00	236.00-238.00	278.00-280.00
较上周末涨跌	-2.25/-2.25	0/0	-10.00/-10.00	-4.00/-4.00

近期，亚洲方面，中国东部沿海地区库存迅速增加，库容不足，给市场蒙上了一层看跌的色彩，

尤其是在乍浦、太仓和连云港，这给价格带来了压力。美国方面，下游需求下降为现货市场带来压力，而价格持续疲软继续拖累生产商公布的合约价格走低。西北欧方面，市场基本面基本稳定，现货需求有限，供应充足。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
7月22日	1900	1950	1960	2120	2140
7月23日	1790	1860	1890	2060	2080
7月24日	1790	1860	1890	2060	2080
7月25日	1760	1850	1870	2050	2060
7月26日	1760	1820	1840	2000	2020

二、本周港口库存情况

库存：截止7月25日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存112.8万吨左右，较上周末增加

约 7.9 万吨。华南沿海（广东、福建）在 17.8 万吨左右，较上周末增加 1.8 万吨左右，其中广东 13 万吨左右，较上周末增加约 2.75 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 95 万吨左右，较上周末增加约 6.1 万吨，其中江苏 64.7 万吨左右，较上周末增加约 5.7 万吨，浙江 30.3 万吨左右，较上周末增加约 0.4 万吨。本周下游需求相对有限，出货不畅导致库存依旧处于累积状态。

船期：7 月 18 日，有船合众 1 载甲醇 2000 吨，装港天津，目的地大连

7 月 21 日，有船轩静载甲醇 2000 吨，装港天津，目的地大连

7 月 17 日，有船曼查克之光抵达张家港，卸甲醇 5000 吨，来自南沙

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 20 日，有船航海家抵达港发，卸甲醇 10000 吨。

7 月 24 日，有船恒辉 56 载甲醇 3000 吨，抵港宁波，来自大榭

7 月 24 日，有船安程载甲醇 10000 吨，抵港宁波，来自天津

7 月 23 日，有船丰海 29 载甲醇 5600 吨，抵港宁波，来自大连

7 月 24 日，有船彩虹岛 3 载甲醇 5700 吨，抵港宁波，来自京唐

四、甲醇期货走势分析

本周甲醇期货主力 MA1909 延续下行走势，且达到 2017 年以来的最低点。河南义马的爆炸事件，使得河南当地包括甲醛在内的部分小生产企业停车，且业者也谨慎操作。另外临沂一带大气污染整改进行中，甲醛工厂开机零星，传统下游需求继续缩量。而新兴下游，陕西神华榆林以及内蒙久泰装置停车，对原料的消耗量也减弱明显。供需矛盾加剧，期货市场维持下跌走势。周内最高点发生在 7 月 22 日的 2203 元/吨，最低点发生在 7 月 26 日的 2038 元/吨。周内成交量 1072.2 万手，较上周增加 119.6 万手。截止 7 月 26 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1909 合约开盘于 2085 元/吨，较上周末跌 76 元/吨，尾盘收于 2046 元/吨，较上周末跌 139 元/吨；最高点为 2087 元/吨，较上周

末跌 128 元/吨，最低点为 2038 元/吨，较上周末跌 94 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	1#60	7 月 4 日停车检修 25 天，月底重启
	内蒙古庆华	30	7 月 17 日停车检修一个月
	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	10+6	7 月下旬停车，开车时间未定
	中原大化	50	7 月 15 日停车检修 1 个月
	河南晋开	20	7 月 22 日停车检修半月
	河南龙宇	20	7 月 23 日停车，重启时间未定
河北	河北金石	20	6 月 10 日停车，7 月 25 日出产品
陕西	神木	40+20	6 月 18 日轮检 40 天，20 万吨下旬恢复正常
	陕西兖矿榆林	60	7 月下旬已重启

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	-4/35	-80/-110	-90/-150
天然气制企业	-150/-200	-200/-250	-250/-300
焦炉气制企业	-50/-100	-100/-230	-200/-250

本周甲醇企业利润水平继续下滑，目前国内甲醇企业理论利润均在成本线以下。周初西北主产区继续走跌，内地甲醇市场心态悲观，且当前仍处于需求淡季，需求面表现清淡，而近期环保、安检加压，部分下游开工再度下滑，加之部分烯烃装置存在检修计划，甲醇市场利空不断，价格走势持续下滑。受甲醇价格走跌影响，国内甲醇企业利润均有所下滑，后期来看，环保等政策压力下下游开工或难有起色，企业出货情况或难有改善，短期市场或延续偏弱震荡格局，甲醇企业利润或继续下滑为主。

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	57.75%	56.04%	+0.29%	55%
甲醛	28%	26%	-2%	26%
二甲醚	16.9%	16.7%	-0.2%	17.1%
醋酸	87%	85%	-2%	85%

MTBE	49%	53%	+4%	53%
DMF	60%	50%	-10%	62%
煤制 pp	85%	77%	-8%	77%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 77%左右。周内大唐国际、神华榆林、青海盐湖装置处于停车状态，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 26%，较上周下滑 2 个百分点，主要是受河南爆炸事故影响，河南一带甲醛工厂多降负减产，临沂一带大气污染整改进行中，甲醛工厂开机零星；山东 MTBE 装置开工率有所上涨，山东地区鲁深发装置开工，区内开工率涨至 53.09%左右；醋酸本周因河南义马意外停车以及天津渤化永利装置降负影响，整体开工小跌；DMF 方面，浙江江山 18 万吨/年装置停车检修，安阳九天 12 万吨/年装置恢复开工，其他工厂装置开工平稳为主。截止本周末，国内 DMF 企业整体开工率约 50%；二甲醚方面，本周五二甲醚市场开工率 16.7%，较上周开工率下跌了 0.2%。上周末，义马气化厂发生爆炸，区内市场为之震动，虽然，义马新源和开祥化工受到爆炸波及，进入了长期停车，但是，在下游需求刺激下，现开工厂家多负荷拉满，因此开工率较上周变化不大。

后期来看，煤制烯烃放面，神华榆林装置 7 月 22 号停车检修 20 天计划八月中旬重启，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稳至 77%左右。传统下游方面，因国内环保治理升级，甲醛预计短小时内开工难有明显改观；MTBE 其他装置停工厂家如东明前海、大庆中蓝等将计划于八月份开工，预计短期装置开工率保持平稳运行态势，难有较大波动；醋酸听闻南京主要装置有提负计划，但尚未落实；DMF 下周浙江江山装置计划恢复正常开工，预计开工率较本周上涨；二甲醚下周河南首创存开工可能，预计下周区内开工或有小幅上涨，涨幅在 0.5%。

甲醇市场后市预测

驱动因素利空

- 1、新奥一期 60 万吨/年装置 7.4 开始检修，计划 25 天
- 2、青海桂鲁 80 万吨/年装置 7.5 停车检修，重启待定

- 3、神华神木 40+20 万吨/年装置 6.18 起检修，20 万吨/年已恢复
- 4、陕西兖矿榆林 60 万吨/年装置 6.25，本周重启，负荷提升中
- 5、河北金石 20 万吨/年装置 6.10 停车，7.25 出产品
- 6、甲醛：兰考汇通 16 万吨/年装置降至 5 成负荷，濮阳天宁 8 万吨/年装置降至 3 成，濮阳鹏鑫 10 万吨/年装置近期计划降负
- 7、二甲醚：义马新源 40 万吨/年、开祥化工 20 万吨/年故障停车；河南首创 20 万吨/年装置上周停车，重启待定；濮阳龙宇 10 万吨/年停车检修，重启时间未定。
- 8、醋酸：河南义马 20 万吨 7 月 19 日停车，重启待定
- 9、PP：九江石化 10 万吨/年装置 7 月 19 日起停车检修；神华榆林 30 万吨/年装置 7 月 20 日起检修 20 天。
- 10、MTO：江苏斯尔邦周末至月底将停车检修，具体时间未定，预期 10 天

驱动因素利好

- 1、伊朗卡维 230 万吨/年装置因故停车，重启待定
- 2、委内瑞拉共计 250 万吨/年装置临时停车，重启待定
- 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、河南晋开 20 万吨/年装置 7.22 起停车检修半个月
- 6、河南龙宇 20 万吨/年装置 7.23 停车，重启待定
- 7、河南心连心 10+6 万吨/年装置 7 月下旬停车，重启待定
- 8、山西大土河 20 万吨/年装置 6.24 停车，预计 8 月中重启
- 9、山西丰喜 40 万吨/年装置 7.21 停车，重启待定
- 10、山东荣信 25 万吨/年装置计划 7.31 停车检修 16 天
- 11、山东盛隆煤化二期 15 万吨/年装置 7.26 停车检修，重启待定
- 12、内蒙古国泰 40 万吨/年装置 7.18 停车，计划八月中恢复
- 13、DMF：安阳九天 12 万吨/年装置 7.24 已恢复；浙江江山 18 万吨/年 DMF 装置计划下周初恢复重启
- 14、BDO：新疆美克三期美克美欧 10 万吨/年装置 7.25 重启运行。盘锦长春 15 万吨/年 BDO 装置重启运行。

15、MTBE：山东鲁深发 35 万吨/年装置 7.25 开工

16、MTO/P：鲁西化工烯烃装置近期存开工计划；久泰 60 万吨/年 MTO 装置 7.21 日晚临停，预计下周重启

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：或将略现上移，反弹空间并不充足，油价短线震荡或加剧
- 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：港口高库存压力暂难化解，短线仍有维持弱势格局可能

综合判断：

综上，短线预期市场震荡整理为主，不排除局部仍存下跌可能。当前整体供需情况来看，厂家库存消耗存阻，同时港口库存持续高位累积，国内供应相对偏多；下游需求受多方因素制约难以提振，业者接货意向清淡。但鲁西等部分烯烃装置下月投产利好预期能否落地、而已经检修的烯烃装置重启后能否提振业者心态，仍需继续关注。