

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8月3日

TEL: 0534-8216071

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场先跌后涨。周初多数业者心态谨慎，观望者居多，价格延续弱稳态势，但随着西北主产区厂家停售消息的释放，业者随行就市挺价心态积极，多地市价格周内接连上涨。虽然当前传统下游受环保及安监影响，整体需求依然弱势，但以此同时多数甲醇装置亦处于停车检修状态。且宁夏宝丰二期 MT0 装置有计划于本月试车投产，山东鲁西化工 MT0 装置亦有试车消息，而业者对中长线斯尔邦、神华榆林烯烃装置检修结束后需求增加同样存在利好预期。港口方面，虽据悉现货市场成交状态稍有好转，但整体仍显一般，库存继续高位累积。而期货盘面周内接连上行，港口现货价亦持续震荡上行整理。

二、甲醇一周行情分述

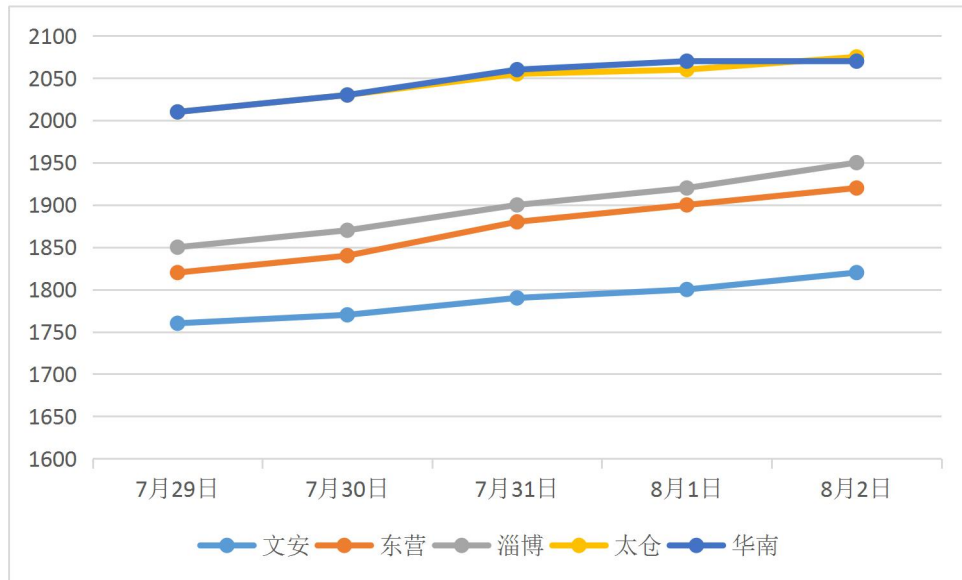
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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26日	67.50-68.00	207.00-208.00	236.00-238.00	278.00-280.00
7月29日	64.75-65.25	204.50-205.50	231.00-233.00	269.00-271.00
7月30日	64.75-65.25	202.00-203.00	233.00-235.00	269.00-271.00
7月31日	64.75-65.25	202.00-203.00	238.00-240.00	267.00-269.00
8月1日	67.75-68.25	202.00-203.00	238.00-240.00	267.00-269.00
较上周末涨跌	+0.25/+0.25	-5.00/-5.00	+2.00/+2.00	-11.00/-11.00

近期，亚洲方面，伊朗扎格罗斯石化公司周一关闭了位于阿萨卢耶的 165 万吨/年第一甲醇工厂，

原因是技术问题，而二号工厂 165 万吨/年装置目前正以产能的 80%运营。美国方面，供需结构保持不变，生产商公布的合约价格均走低。西北欧方面，供应充足，俄罗斯生产商 Metafrax 周四已开始计划对其年产 120 万吨的 Gubakha 工厂进行维修。消息人士称，这将持续到 9 月 15 日。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
7月29日	1760	1820	1850	2010	2010
7月30日	1770	1840	1870	2030	2030
7月31日	1790	1880	1900	2055	2060
8月1日	1800	1900	1920	2060	2070
8月2日	1820	1920	1950	2075	2070

二、本周港口库存情况

库存：截止 8 月 1 日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存 113.4 万吨左右，较上周末增加约 0.6 万吨。华南沿海（广东、福建）在 16.8 万吨左右，较上周末降低 1.0 万吨左右，其中广东 12.6

万吨左右，较上周末降低约 0.4 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 96.6 万吨左右，较上周末增加约 1.6 万吨，其中江苏 65 万吨左右，较上周末增加约 0.3 万吨，浙江 31.6 万吨左右，较上周末增加约 1.3 万吨。前期到港船货卸货缓慢，下游需求一般，库存维持高位震荡。

船期：7 月 29 日，有船中能 8 载甲醇 29500 吨，抵港连云港，来自宁波

7 月 30 日，有船鸿达 27 载甲醇 10000 吨，抵港宁波，来自江阴

7 月 29 日，有船恒富 7 载甲醇 12000 吨，抵港宁波，来自伊朗

8 月 4 日，有船瓦内莎载甲醇 10000 吨，计划抵港太仓阳鸿石化，来自未知

7 月 24 日，有船沙特萨马载甲醇 5000 吨，抵港张家港，来自新西兰

7 月 20 日，有船安程载甲醇 10500 吨，装港天津，抵港宁波

7 月 21 日，有船南炼 16 载甲醇 6000 吨，装港天津，抵港常州

7 月 23 日，有船东茂 3 载甲醇 5000 吨，装港天津，抵港常州

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 19 日，有船超级东方抵达鸿源码头，卸甲醇 11600 吨。

7 月 20 日，有船航海家抵达港发，卸甲醇 10000 吨。

7 月 21 日，有船海昌 18 抵达港发，卸甲醇 6100 吨。

8 月 3 日，有船宝相摸载甲醇 10000 吨，计划抵港宁波，来自新加坡

四、甲醇期货走势分析

本周甲醇期货主力 MA1909 连续走高。基本面变动有限，但因内地甲醇经过前期的下行调整之后价格已接近底部，部分中间商空单补货，因此内地市场出货氛围有明显起色，带动部分业者情绪。美联储在北京时间 2 日凌晨 2 点逾 10 年来首次降息，但纵观甲醇自身基本面，仍维持弱势并无重大

利好，预计短期受宏观利好小幅反弹后维持偏弱震荡走势。周内最高点发生在 8 月 2 日的 2147 元/吨，最低点发生在 7 月 29 日的 2045 元/吨。周内成交量 1066.7 万手，较上周减少 5.46 万手。截止 8 月 2 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1909 合约开盘于 2110 元/吨，较上周末涨 64 元/吨，尾盘收于 2130 元/吨，较上周末涨 70 元/吨；最高点为 2147 元/吨，较上周末涨 77 元/吨，最低点为 2083 元/吨，较上周末涨 38 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
	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
	山东荣信	25	7 月 31 日起停车检修半月
	山东盛隆	15	7 月 26 日停车检修，重启时间未定
江苏	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	山西丰喜	40	7 月 21 日停车，重启时间未定
	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
	山西天溪	10+10	7 月 31 日 停车检修一周
	山西宏源	15	8 月 3 日起停车检修一周
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
	河南心连心	10+6	7 月下旬停车，开车时间未定

河北	河北定州天鹭	10+10+19	8月2日起轮流检修
陕西	神木	40+20	40万吨6月18日轮检40天
	陕西咸阳化工	60	7月底停车检修检修15天
	陕西渭化	60	7月底停车检修一个月
甘肃	华亭	60	7月29日意外停车，重启时间未定

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	-80/-110	-80/-90	-70/-50
天然气制企业	-200/-250	-250/-300	-200/-300
焦炉气制企业	-100/-230	-175/-250	-170/-100

本周甲醇企业利润水平涨跌不一，目前国内甲醇企业理论利润仍在成本线以下。周内咸阳化工、渭化、甘肃华亭等甲醇装置停车检修，市场供应面利好支撑，西北部分企业限售或停售，内地市场接货有所好转，场内交投气氛积极，局部市场走势上扬。虽目前企业利润依旧偏弱，但局部较上周有所回升。后期来看，西北主产区库存低位，而部分烯烃装置月内存在投产计划，市场利好仍存，短期市场或偏强震荡为主，甲醇企业利润或有所回升。

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	56.04%	54.15%	-1.89%	55%
甲醛	26%	25%	-1%	25%

二甲醚	16.7%	16.2%	-0.5%	15.4%
醋酸	85%	82%	-3%	85%
MTBE	53%	53%	0%	53%
DMF	50%	64%	+14%	69%
煤制 pp	77%	77%	0%	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，本周鲁南一带甲醛企业出货不畅，部分降负生产，河北一带大厂部分生产线检修半月，甲醛开工进一步下滑；二甲醚较上周开工率下跌了 0.5%，区内开工率起伏较大，幅度从 15.7%-17.1%，区内厂家负荷随市场气氛调整频繁，加之陕西渭化停车检修，鹤壁宝马装置生产异常，供应下跌明显；醋酸河南义马和河南龙宇停车，河南顺达意外短停，周内开工下滑；本周山东 MTBE 装置开工率多维持平稳，在 53.09% 左右，独山子天利高新九月中旬后存有开工计划，东明前海近期暂未开工，其他厂家装置多维持平稳运行，开工率未见明显波动；DMF 本周江山 18 万吨/年装置恢复正常开工，河南骏化 3 万吨/年装置短暂停车检修一周，截止本周末，国内 DMF 企业整体开工率约 64%，较上周有所提升。

短期来看，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，国内环保检查升级，山东、河南一带受大气污染治理以及安监影响，预计甲醛开工还将维持在低位；二甲醚下周，河北冀春亦有停车计划，预计开工率将进一步下跌至 15.4% 左右；醋酸河南顺达短时停车 1-2 天，而其他装置下周暂未有开停车计划，预计开工率小幅回升；, MTBE 短期或延续平稳态势，难有较大波动；DMF 下周安阳就他装置开工负荷逐步提升，河南骏化计划恢复正常开工，预计开工率较本周进一步上涨。

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，当前已重启
- 2、山东兖矿 65 万吨/年装置恢复三炉运转，日产 2100 吨附近
- 3、甲醛：河北凯跃 40 万吨/年装置，3 条线生产，5 条线检修，计划维持半个月；濮阳鹏鑫 10 万吨/年装置预计近期停机，为期一周；临沂银河 12 万吨装置负荷降至五成
- 4、二甲醚：山西渭化 60 万吨/年二甲醚装置计划八月初检修，重启未定；河北冀春 30 万吨/年二甲醚装置八月初检修计划持续五到七天
- 5、BDO：内蒙古东源 10 万吨/年 BDO 装置六成低负荷运行，检修计划推迟至 8 月份。
- 6、醋酸：天津渤化永利 35 万吨/年 7.25 起负荷减半，维持半月
- 7、PP：青岛大炼油 20 万吨启时间不确定大庆炼化 60 万吨检修 8 月 7 日 8 月 10 日全线检修
- 8、MTO：江苏斯尔邦 7.31 日开始停车检修计划 15 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、ZPC 伊朗扎格罗斯石化联合体 1#165 万吨/年装置 7.29 日停车，2#165 万吨/年装置当前负荷 8 成
- 4、山东荣信 25 万吨/年装置 7.31 停车检修 16 天
- 5、山东盛隆煤化二期 15 万吨/年装置 7.26 停车检修 15-20 天
- 6、山东临沂恒昌 15 万吨/年装置继续限产，恢复待定
- 7、山西天溪 10+10 万吨/年装置 7 月 31 停车检修一周
- 8、山西宏源 15 万吨/年装置 8 月 3 日起停车检修一周
- 9、河北定州天鹭 10+10+19 万吨/年装置 8 月 2 日起轮流检修
- 10、陕西咸阳化工 60 万吨/年装置 7.31 停车检修
- 11、陕西渭化 60 万吨/年装置 7.31 停车检修
- 12、甲醛：濮阳天宁 8 万吨升至 6 成
- 13、MTO/P：鲁西化工烯烃装置近期存开工计划；久泰 60 万吨/年 MT0 装置 7.21 日晚临停，当前已重启

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：短线油市或理性回归，价格运行将适度反弹
- 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：基本面支撑略显乏力，成本逻辑或增加

综合判断：

综上，短线预期市场偏强震荡为主，但进口货源充裕，港口库存新高，以及传统下游需求依然偏弱等或将制约上涨幅度。仍需继续关注宁夏宝丰、鲁西等部分烯烃装置投产动态、部分已经检修的烯烃装置检修重启进度等。