

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10日

TEL: 0534-8216071

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场整体偏强整理，区域性走势仍存。上周西北厂家局部出货尚可，加之宝丰二期烯烃装置即将投产，业者心态多积极看涨，而下游局部贸易商抄底心态下买气有所好转，周初开盘价格继续推涨且多数厂家早早报出停售消息。山西、山东等内地其他地市甲醇装置检修或短停情况相对集中，供应面形成一定利好支撑，加之鲁西 MT0 装置试车即将出产、江苏斯尔邦烯烃装置计划提前恢复等消息的释放，需求面同样提振业者信心，基本面好转预期持续支撑市场价格上行。但港口市场差异化走势仍存，期价周内先跌后涨，收盘较上周浮动有限，而现货市场整体交投氛围仍显一般，库存消耗存阻，继续刷新年内新高。周五受台风“利奇马”登陆影响，港口封航消息陆续放出，但对到港船货影响程度仍待观测，业者多随行就市观望心态。

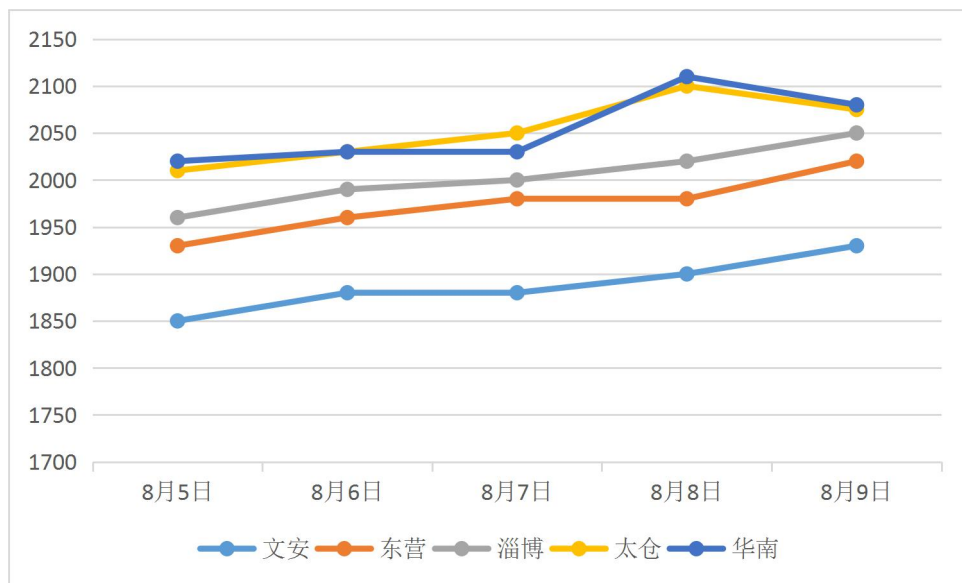
二、甲醇一周行情分述

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)
8月2日	67.75-68.25	203.00-204.00	238.00-240.00	264.00-266.00
8月5日	67.75-68.25	203.00-204.00	232.00-234.00	263.00-265.00
8月6日	67.75-68.25	203.00-204.00	232.00-234.00	263.00-265.00
8月7日	68.75-69.25	204.50-205.50	230.00-232.00	261.00-262.00
8月8日	64.75-65.25	204.50-205.50	232.00-234.00	261.00-262.00
较上周末涨跌	-3/-3	+1.50/+1.50	-6.00/-6.00	-3.00/-3.00

近期，亚洲方面，中国市场货物和库存充足，东海岸码头的储罐空间不足的状态预计将持续很长时间；在韩国，市场基本面稳定，略显疲软，终端用户需求不温不火。美国方面，现货市场交投气氛不佳，价格周四有所回落。西北欧方面，以目前的价格水平，欧洲和俄罗斯生产商在现货市场销售是无利可图的，供应依然充足，8月市场活动将因季节性而放缓，这在一定程度上也是受今年基本需求走弱的推动。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
8月5日	1850	1930	1960	2010	2020
8月6日	1880	1960	1990	2030	2030
8月7日	1880	1980	2000	2050	2030
8月8日	1900	1980	2020	2100	2110
8月9日	1930	2020	2050	2075	2080

二、本周港口库存情况

库存：据不完全统计，截至 2019 年 8 月 8 日，华东、华南两大港口甲醇社会库存总量为 82.2 万吨，较上周增 2.23 万吨。本周华东甲醇库存延续增加趋势，截止稿前，该地库存总量在 65.8 万吨（不包括华东下游工厂），环比周增加 2.1 万吨。其中太仓+南通地区库存增加 0.8 万吨至 35.9 万吨，太仓地区周内日均发货量在 3000-3200 吨；张家港地区库存在 10.2 万吨附近（包括扬州库存），江阴 2 万吨；常州地区库存增 2.4 万吨至 6.5 万吨；宁波地区可流通库存量降至 0.2 万吨附近。本周华南甲醇库存小幅增加，目前该地（广东、福建）库存总量在 16.4 万吨，周增 0.13 万吨。其中广东库存总量在 11.4 万吨（南沙 6.3 万吨，东莞 5.1 万吨），较上周走低 0.47 万吨；此外，福建库存增至 5 万吨。据不完全统计，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇整体可流通货源在 40 万吨附近，较上周增 2 万吨。本周华东港口甲醇库存到货集中，太仓、南通、常州等均有货量补充，主力罐容紧张持续；部分货流入终端下游。从后续到货来看，至 8 月中附近，华东预估仍有 16-18 万吨到船计划，具体待跟踪。本周华南甲醇进口到货量一般，总量约 2.5 万吨，部分船只有推迟至下周；部分海南货物有补充至南沙地区。从下周到货来看，粗略预估有 3 万吨到货计划，广东、福建均有补充，具体待跟踪。

船期：7 月 30 日，有船丰海 29 载甲醇 5700 吨，抵港连云港，来自大连

8 月 4 日，有船玛拉载甲醇 10000 吨，抵港宁波，来自利莎斯角

8 月 5 日，有船安程载甲醇 10000 吨，抵港宁波，来自天津

8 月 6 日，有船誉勇载甲醇 6000 吨，抵港宁波，来自公海

8 月 5 日，有船鸽点灯塔载甲醇 7000 吨，抵港太仓，泊位长江石化

8 月 5 日，有船马拉赫载甲醇 25000 吨，抵港太仓，泊位长江石化

8 月 7 日，有船苏珊妮载甲醇 5000 吨，计划抵港太仓，来自中国台湾

8 月 14 日，有船于尔里肯载甲醇 10000 吨，计划抵港太仓，来自南沙

8 月 1 日，有船南炼 16 载甲醇 5000 吨，抵港常州，来自天津

8 月 1 日，有船安程载甲醇 10000 吨，抵港宁波，来自天津

8 月 2 日，有船东茂 6 载甲醇 2000 吨，抵港大连，来自天津

8 月 4 日，有船赣东港载甲醇 3600 吨，抵港张家港

8 月 4 日，有船海湾虎娃载甲醇 3000 吨，抵港张家港

8 月 5 日，有船宏达载甲醇 2000 吨，抵港张家港

8 月 8 日，有船加勒比精神载甲醇 7000 吨，计划抵港张家港

7月21日，有船海昌18抵达港发，卸甲醇6100吨。

8月3日，有船海昌18抵达港发，卸甲醇6125吨。

四、甲醇期货走势分析

本周甲醇期货主力MA1909在周初大幅走跌，而随后触底反弹。周一受人民币汇率破7、国际形势等影响，包括甲醇在内的能化产品均大幅走跌。在经过一波流畅的下跌后，甲醇短期出现小幅反弹，但是从技术面看，这只是甲醇连续下跌后的减仓反弹，并没有持续性。周内最高点发生在8月8日的2160元/吨，最低点发生在8月5日的2040元/吨。周内成交量960.6万手，较上周减少106.1万手。截止8月9日收盘，郑州商品交易所甲醇期货MA1909合约开盘于2143元/吨，较上周末涨33元/吨，尾盘收于2135元/吨，较上周末涨5元/吨；最高点为2154元/吨，较上周末涨7元/吨，最低点为2113元/吨，较上周末涨30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

	山西同煤	60	8月6日停车检修20-30天
	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	八月初全部恢复正常
	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, 预计两个月
新疆	新业	50	8月8日临时停车2-3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	-80/-90	-1/19	10/50
天然气制企业	-250/-300	-250/-300	-200/-250
焦炉气制企业	-175/-250	-130/-95	-100/100

本周甲醇企业利润水平有所回升, 目前煤制甲醇企业理论利润已回升至理论成本线以上。周内西北企业出货尚可, 场内交投气氛相对积极, 而山西同煤装置停车, 进一步提振市场心态, 下游市场接货情绪尚可, 周内局部价格维持坚挺。随着甲醇价格的回升, 甲醇企业利润较上周有所上涨。后期来看, 市场交投气氛尚可, 且后期斯尔邦等烯烃装置有重启计划, 需求面或有所支撑, 预计短期市场或偏强震荡为主, 甲醇企业利润或继续回升。

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	54.15%	53.30%	-0.85%	54%
甲醛	25%	24%	-1%	25%
二甲醚	16.2%	16.2%	0	16.5%
醋酸	82%	76%	-6%	80%
MTBE	53%	53%	0%	53%
DMF	64%	66%	+2%	68%
煤制 pp	77%	69%	-8%	69%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 69%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，中天合创装置 8 月 7 日临时停车，因此本周开工率较上周下滑 8 个百分点。传统下游方面，甲醛受河北一带到厂生产线轮检，而鲁南一带甲醛企业出货不畅库存高压，前期零星生产厂家周内停产，因此整体开工进一步下滑；山东 MTBE 装置开工率延续平稳，仍在 53.09%左右，东明前海装置仍未开工，其开工时间未定，整体开工平稳；DMF，安阳九天装置开工负荷提升，日产 200 多吨；河南骏化 3 万吨/年装置仍处停车状态，暂无产品销售。其他工厂开工变化不大。截止本周末，国内 DMF 企业整体开工率约 66%，较上周有所提升；醋酸因江苏索普 3#80 万吨和陕西延长 25 万吨/年装置故障停车，开工率下行；二甲醚市场开工率 16.2%，较上周开工率基本持平。本周，各厂家供应较稳定，由于市场开工厂家较少，场内流通货量不大，各厂家负荷较高，且无明显变动。

短期来看，神华榆林装置 7 月 22 号停车检修 20 天，预计 8 月 12 日重启重启，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 69%左右。传统下游方面，甲醛鲁南部分企业有恢复打算，预计下周开工将会小幅上涨；MTBE 多数装置停工厂家将计划九月份开工，暂未听闻其他厂家存有开

停工计划，预计短期 MTBE 装置开工率或维持平稳运行态势；DMF 下周河南骏化计划恢复正常开工，预计开工率较本周小幅上涨至 68%；醋酸陕西延长和江苏索普装置下周预计恢复，但南京塞拉尼斯有减产的可能性，预计整体开工不会有明显提升；二甲醚方面，下周暂无厂家存在开车或复工计划，愈加下周开工率于本周相差不多。

甲醇市场后市预测

驱动因素利空

- 1、内蒙古国泰 40 万吨/年装置 7.18 停车，计划 8 月中旬重启
- 2、陕西神木 40+20 万吨/年装置当前已恢复
- 3、河南中原大化 50 万吨/年装置 7.15 停车检修一个月
- 4、陕西咸阳化工 60 万吨/年装置 7.31 停车检修 15 天
- 5、河南晋开 20 万吨/年装置 7.22 停车检修半月
- 6、山西大土河 20 万吨/年装置 6.24 停车，计划 8.9 开车
- 7、山西天溪 10+10 万吨/年装置 8.6 已重启
- 8、山西宏源 15 万吨/年装置 8 月 6 日起停车检修一周
- 9、山东荣信 25 万吨/年装置预计下周重启
- 10、甲醛：临沂银河 12 万吨，临沂金源，临沂宏发 7 万吨本周开始停产，恢复时间待定
- 11、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。
- 12、醋酸：陕西延长 25 万吨/年装置 8.8 停车检修一周；华谊安徽 50 万吨/年装置 8.15 停车检修 25 天；河南龙宇 50 万吨/年装置推迟至月底重启
- 13、PP：中天合创 PP 环管装置 (35 万吨/年) 8 月 7 日起临时停车，开车时间待定；神华新疆 PP 装置 (45 万吨/年) 计划 8 月 15 日停工，9 月 22 日出合格产品，开停工及检修共 38 天。
- 14、MTO：宁波富德 60 万吨/年装置 8.11 日起停车检修，计划 5 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、山东盛隆煤化二期 15 万吨/年装置 7.26 停车检修 20 天
- 5、山东临沂恒昌 15 万吨/年装置继续限产，恢复待定
- 6、山东明水 60 万吨/年装置计划 8.11-8.24 检修，半负荷运行
- 7、山西丰喜 40 万吨/年装置 7.21 停车，重启时间未定
- 8、山西同煤 60 万吨/年装置 7.28 停车检修 28 天
- 9、陕西渭化 60 万吨/年装置 7.31 停车检修一个月
- 10、甘肃华亭 60 万吨/年装置 7.29 意外停车，预计两个月
- 11、甲醛：濮阳天宁 8 万吨/年升至 8 成
- 12、DMF：河南骏化 3 万吨/年 DMF 装置推迟至中旬左右重启
- 13、MTO/P：鲁西化工 30 万吨/年装置试车，预计下周出产品；江苏斯尔邦 80 万吨/年装置预计周末恢复

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：判断短线试探性反弹后重归弱势，价格存继续下移风险
- 3、运费：周内走势相对稳定，预计下周维持震荡走势为主
- 4、期货：供需好转预期与港口高库位博弈情况凸显，预计震荡为主

综合判断：

综上，短线内地市场供需基本面好转预期下或延续偏强走势，但港口库存高位、需求表现一般情况下，不排除港口现货市场存在震荡可能。仍需继续关注周末台风天气对港口到港船货的影响，以及宁夏宝丰、鲁西、斯尔邦等部分烯烃装置动态等。