

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17日

TEL: 0534-8216071

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周国内甲醇市场表现不一，内地行情略强于港口。本周内地市场整体表现尚可，延续上周偏强走势，周初西北主产区价格调涨，交投气氛较好，多数企业停售，一定程度上提振内地市场；近期供应面缩量、部分烯烃装置恢复加之局部中下游阶段性补货等利好因素提振下，内地多有调涨，然随着部分地区中下游接货转淡，加之期货市场压制下，局部价格出现回落，呈现差异化行情。港口市场维持期现联动，周内随期货呈现先扬后抑走势，本周库存维持增量，且现货买盘表现一般，港口市场整体走势偏弱。

二、甲醇一周行情分述

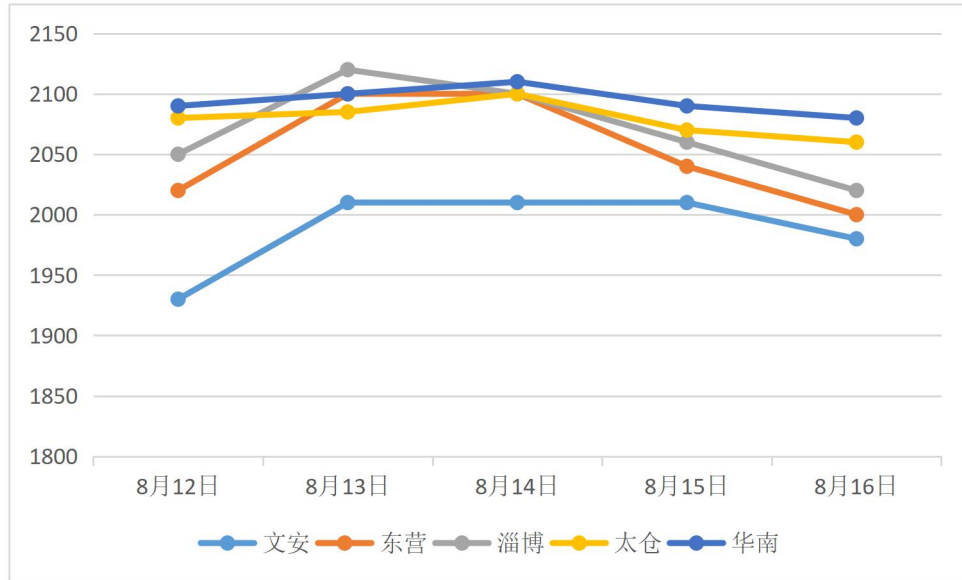
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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9日	68.5-69.5	203-205	休市	休市
8月12日	68.75-69.25	203.5-204.5	休市	休市
8月13日	67.5-68.5	204-206	230-235	255-260
8月14日	72-73	204-206	230-235	255-260
8月15日	72-73	205-207	230-235	255-260
较上周末涨跌	3.5	2	0	0

本周甲醇外盘商谈较冷清，多以长约执行为主。现货方面，周初部分8月上装伊朗货成交216美元/吨

附近，非伊货部分公式报盘+3%，未闻成交。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
8月12日	1930	2020	2050	2080	2090
8月13日	2010	2100	2120	2085	2100
8月14日	2010	2100	2100	2100	2110
8月15日	2010	2040	2060	2070	2090
8月16日	1980	2000	2020	2060	2080

二、本周港口库存情况

库存：截至2019年8月15日，华东、华南两大港口甲醇社会库存总量为86.45万吨，较上周增3.8万吨。本周华东甲醇库存继续增加，且增加货量多集中太仓、常州及江北库区，截止稿前，该地库存总量在70.95万吨（不包括华东下游工厂），环比周增加4.7万吨。其中太仓+南通地区库存增加0.8万吨至37.15万吨，周内太仓两库合计日均发货量在3000吨附近；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 1.7 万吨至 8.2 万吨，南京地区库存略降；宁波地区可流通库存量增加 1 万吨至 1.2 万吨附近。本周华南甲醇库存小幅下滑，目前该地（广东、福建）库存总量在 15.5 万吨，周降 0.9 万吨。其中广东库存总量在 10.8 万吨（南沙 5.4 万吨，东莞 5.4 万吨），较上周下滑 0.6 万吨；此外，福建库存在 4.7 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，较上周波幅不大。本周进口船货到港维持平稳量，华东地区终端及社会库区均有到货。后续到货来看，至 8 月底附近，华东预估仍有 40 万吨到船计划，其中江苏地区约有 28-29 万吨左右，然考虑到港口库容问题（太仓库区多排至 10 月底），不排除部分货物继续推迟卸货可能。本周华南甲醇进口到货量一般，总量在 2 万吨，广东、福建均有补充；另一船 1 万吨中东货船将于本周四下午抵达 BP 库，该部分货量暂未算入本周库存内。从未来一周看，预计该地仍有 4.5-5 万吨到货，具体待跟踪。

四、甲醇期货走势分析

8 月 9 日至 8 月 15 日郑商所甲醇期货主力合约 MA1909 维持震荡走势，多集中 2088-2177 区间波动。12-13 日盘面震荡反弹，多受美国对中国 3000 亿美元的关税延后，使得市场风险偏好上升影响，13 日夜盘也快速反弹；14 日附近震荡走弱（港口库存仍有增加）；15 日震荡为主，近乎收于十字星。目前 K 线收短期均线及布林中轨下方，关注后续表现。成交方面，该阶段 MA1909 成交 670.60 万手，较上周减仓 387042 手，区间振幅 4.26%。

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
	蒙西	10	8.15-10 月初检修
	易高	30	8 月 13 日检修结束
	多伦	168	周内意外停车，现已恢复
	国泰	40	开车中，预计下周出产品
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
	山东兖矿国宏	65	8 月 25 日-9 月下旬，计划检修

山东	山东荣信	25	8月15日恢复
	山东盛隆	15	7月26日停车检修，重启时间未定
	鲁西		意外停车，重启时间待定
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	8月12日恢复
	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
	山西同煤	60	8月6日停车检修20-30天
河南	心连心	30	3月底停车，重启时间未定
	中原大化	50	预计8月中下旬恢复
	河南晋开	20	7月22日停车检修半月，重启时间未定
	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	河北金石	10	重启时间待定
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	恢复正常生产

一、上游企业开工率

地区	西北	华北	山东	华中	西南	东北	华东	华南
开工率	75%	61%	61%	31%	53%	37%	57%	93%

本周国内甲醇企业开工下滑趋势延续，周均 64.10%，周降幅 1.1 个百分点。就各地区开工变化来，本周华东、西北、华中周环比开工降幅较明显，主要源于常规检修/意外性停工项目集中所致，涉及企业有：上海焦化（安徽 60w/y）如期检修，大唐多伦、兖矿荣信短停，中新停车检修；另山东鲁西大装置于 8 月 14 日亦临停，凤凰前期短停装置恢复。华北周内开工略上移，宏源、晋丰、定州天鹭均正常，同煤、中信、大土河维持检修，部分预计 8 月中下恢复；其余地区开工波幅不大。截止稿前，西北开工 75%，华北、山东、华中分别在 61%、61%、31%；西南、东北在 53%、37%；华东、华南分别在 57%、93%。

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 (%)
甲醛	26.35%	26.35%	0
二甲醚	32.50%	32.30%	-0.20%
醋酸	84.62%	77.14%	-7.48%
MTBE	49.58%	49.58%	0
DMF	50.90%	49.36%	-1.54%
煤制 pp	72.00%	74.00%	+2.00%

本周甲醇下游开工涨跌品互现，甲醛、MTBE 开工多维持前期，二甲醚、醋酸及 DMF 开工略有下滑，烯烃开工小幅增加。截止发稿时为止，我国甲醛行业开工在 26.35%，MTBE 开工在 49.58%，较上周基本持平；二甲醚行业开工在 32.3%，周开工小幅下滑 0.20%；醋酸开工 77.14%，周开工大幅下滑 7.48%，延长故障停车、天津渤化永利故障停车、华鲁短时降负、安徽华谊如期停车检修、龙宇推迟重启；DMF 开工 49.36%，周开工下滑 1.54%，河南骏化 7 月 24 日停车，重启时间未定，鲁西 8 月 14 日停车检修 40 天；烯烃开工 74%，阳煤、连云港正常，宁波某装置预计近日检修，神华榆林恢复中，大唐多伦甲醇中旬附近重启中，中煤榆林计划 8 月 20 日检修 20 天（MA 装置正常），神华新疆计划 8 月 15 日起自上游开始陆续停车检修 38 天。

本周甲醇及下游产品盈利状况涨跌均有体现，其中伴随甲醇价格上移，上游端生产企业理论亏

损空间均有收窄；而下游产品中利润扩大、收窄均有变化。具体来看，本周西北煤头周均盈利亏损 7 元/吨，较前期收窄 113 元/吨；西南气头周均亏损收窄至 62 元/吨。下游产品中，醋酸、MTO 综合利润水平均有扩大，周内盈利分别在 1145 元/吨、1689 元/吨；甲醛、二甲醚、MTP 周均利润较上周收窄，且二甲醚再度陷入亏损状态，周均亏损 57.2 元/吨，甲醛盈利 14 元/吨、MTP 盈利 925 元/吨。

甲醇市场后市预测

驱动因素利空

- 1、西北、华北部分停工装置陆续复工，关注供应增量影响，涉及企业：大唐多伦、易高、国泰、大土河等；另湖北盈德气体新建 50 万吨甲醇装置预计下周出产品，关注放货影响；
- 2、受环保、安监影响，传统需求端表现一般，如甲醛、DMF 等；且中安联合 MTO 停车，原料有外销，关注持续性影响；
- 3、目前外盘整体供应充裕，且低成本货量持续流入国内，配合港口高库存局部，港口市场仍承压
- 4、09 合约临近交割，减仓力度显缓，且目前港口各库区（包括交割库）货量较多，关注后续实质性交割力度。

驱动因素利好

- 1、当前主产区西北企业库压暂不大，加之成本支撑，短期企业挺价意向较明显；
- 2、神华榆林、斯尔邦 MTO 均恢复，部分原料外采及消化将逐步恢复正常；

综合判断：

目前主产区产销状况整体表现尚可，考虑到上游企业部分仍处亏损状态，多数企业库压尚无压力下，短期主产区挺价情绪明显；而山东、华中等消费市场需求显一般，刚需补货过后，下游行业利润收缩过程中或对过快推涨的原料抵触增强，局部需警惕回落风险，故下周内区域化走势预期较强。港口方面，期现维持较强联动运行，关注近月合约减仓节奏；另高库存、进口充裕等因素对现货端制约尚存，短期市场弱势震荡。