

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31日

TEL: 0534-8216071

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周国内甲醇市场呈现区域化走势，港口市场区间震荡。截止 29 日下午，中国甲醇价格指数收 1946，周跌 63 点。内地市场方面，上半周整体走货偏弱，下游库存偏高，加之前期出货欠佳，局部库存累积，排库需求下厂家多让利销售，下半周随着价格走低，局部低价货源出货略有好转，然东部消费市场仍显弱势。据悉 70 周年国庆临近，9 月份局部安监及环保升级，局部下游甲醛及板材等存停工预期，需求面或进一步转弱。港口市场维持期现联动，随期货震荡为主，近期进口低价货源一定程度上压制甲醇价格，现货买盘仍为一般，据悉本周库存继续提升，短期高库压难以缓解。

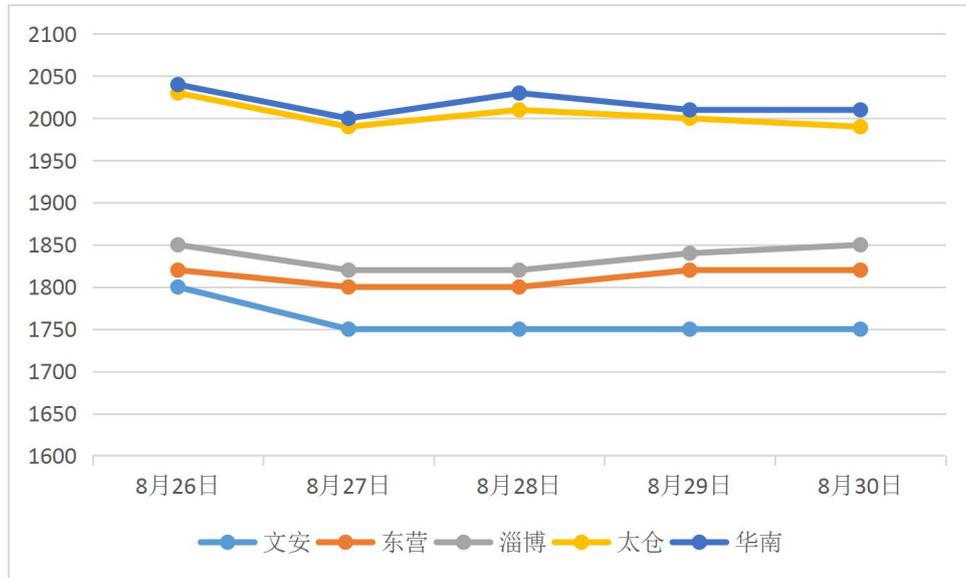
二、甲醇一周行情分述

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 23 日	75-76	223.5-225.5	225-230	245-250
8 月 26 日	75-76	休市	225-230	245-250
8 月 27 日	75-76	221-223	220-225	245-250
8 月 28 日	73-74	219-221	225-230	245-250
8 月 29 日	73-74	216-218	225-230	245-250
较上周末涨跌	-2	-7.5	0	0

本周甲醇外盘伊朗货商谈/成交继续走跌，据悉部分 9 月下到伊朗货成交 205 美元/吨附近；9 月下非伊货方面听闻成交 240 美元/吨，目前伊朗/非伊商谈价差较大。公式方面暂不明朗。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
8月26日	1800	1820	1850	2030	2040
8月27日	1750	1800	1820	1990	2000
8月28日	1750	1800	1820	2010	2030
8月29日	1750	1820	1840	2000	2010
8月30日	1750	1820	1850	1990	2010

二、本周港口库存情况

库存：截至2019年8月29日，华东、华南两大港口甲醇社会库存总量为99.4万吨，较上周增10.55万吨。本周华东甲醇库存继续维持增加势头，截止稿前，该地库存总量在84万吨（不包括华东下游工厂），环比周增加10.8万吨。其中太仓+南通地区库存增加5.6万吨至44.6万吨，周内太仓两库合计日均发货量在3800吨；张家港地区库存在12.4万吨附近（包括扬州库存），周增2.6万吨；江阴2.3万吨；常州地区库存增加2万吨至10.3万吨，南京地区库存微增；宁波地区可流通

库存量 1.2 万吨附近。本周华南甲醇库存略微下滑，目前该地（广东、福建）库存总量在 15.4 万吨，周降 0.25 万吨。其中广东库存总量 10.9 万吨（南沙 6.4 万吨，东莞 4.5 万吨），较上周下滑 0.75 万吨；此外，福建库存增至 4.5 万吨。沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇整体可流通货源在 45 万吨附近，较上周增 5 万吨。本周华东进口到货集中，多以社会货量为主，少部分为终端到货量。后续到货来看，截止 9 月 10 日附近，华东预计仍有 20 万吨附近到货计划，具体待跟踪。上周五至今，华南甲醇进口到货补充平稳，总量在 2 万吨，广东、福建均有。此外，今日 BP、东莞均有一船进口货补进，总量在 2.17 万吨，暂未算入库存内。从后续到货来看，截止 9 月 10 日之前，预计该地仍有 3-3.5 万吨到货预期，具体待跟踪。

四、甲醇期货走势分析

8 月 23-29 日郑商所甲醇期货主力合约 MA2001 维持弱势震荡态势，周内多集中 2109-2180 区间波动。低点发生在周二，当时原油价格也低位震荡，对能化均有影响。甲醇产品本身来看，港口继续累库节奏，产区降价排库，整体氛围偏弱。目前 K 线多在短期均线附近运行，周 K 及月 K 均处于短期均线下活动。成交方面，23-29 日 MA2001 成交 853.77 万手，区间振幅 3.37%。

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	蒙西	10	8 月 15 至 10 月初
青海	桂鲁	80	重启待定
	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	8 月 25 日至 9 月中下旬
	山东荣信	25	8 月 19 日恢复
	山东盛隆	15	7 月 26 日至 8 月下旬
	鲁西	80	8 月 14 停车，重启待定
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 月中旬已恢复生产
	大土河	20	已恢复生产
	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

	五麟焦化	10	8月27日至9月10日
	山西同煤	60	8月6日停车检修20-30天
河南	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日停车预计8月底恢复
	河南晋开	20	7月22日停车，重启待定
	河南龙宇	20	7月23日停车，重启时间未定
河北	金石	10	重启待定
	天鹭	40	环保降负
陕西	神木	40+20	8月24日短停3-4天
	陕西润中	60	8月28日至8月30日
	陕西渭化	60	8月19日恢复
	长青	60	预计9月2日恢复
	奥维乾元	20	8月底到9月中下旬
甘肃	华亭	60	7月29日意外停车，8月底

一、上游企业利润分析

地区	西北	华北	山东	华中	西南	东北	华东	华南
开工率	76%	57%	53%	29%	54%	40%	47%	93%

本周国内甲醇企业开工再度下滑，现周均64.09%，周降1.25个百分点。就各地开工变化来看，华东、华北、山东、华中、西北五地开工均持续下滑，除部分装置常规性检修外，装置故障降负/停车仍有体现；涉及企业有：江苏索普（事故临停）、上海焦化（故障降负）、润中（故障短停）、解化（故障短停）等，另山西五麟、兖矿国宏、平煤蓝天、奥维、长青、云维装置多属于常规性检修，且山西、河北因环保影响，部分装置开工略有牵制；上海焦化（安徽）、同煤、鲁西、濮阳龙宇等仍检修中。此外，中原大化、中新、解化、云维等检修项目已逐步恢复。西南开工略有提升，华南、东北趋稳。截止稿前，西北76%，山东、华北、华中分别在53%、57%、29%；华东、华南分别在47%、93%；西南54%；东北40%。

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	28.12%	27.25%	-0.87%
二甲醚	31.00%	30.20%	-0.80%
醋酸	57.62%	61.34%	+3.72%
MTBE	51.78%	52.32%	+0.54%
DMF	48.00%	50.21%	+2.21%
煤制 pp	67.00%	70.00%	+3.00%

本周甲醇下游产品开工涨跌各异，新型下游开工表现优于传统下游。甲醛行业开工 27%附近，周内小幅下滑，26 日召开的迎接新中国成立 70 周年安全生产督导检查动员会上，相关人士表示为坚决遏制各类重特大事故和爆燃事故发生，本月起山东将组织 16 个督导组进驻各市，集中一个月时间。二甲醚行业开工在 30.2%，周下滑 0.8%；醋酸行业开工 61.34%，周开工增加 3.72%，延长、华鲁、天津渤化永利、建滔装置陆续重启，天津及建滔短期未能完全恢复；索普意外停车，南京大装置低负荷运行，龙宇及安徽华谊尚未重启，因此整体开工率较低。MTBE 开工 52.32%，周开工小幅增加 0.54%；DMF 开工 50.21%，周增加 2.21%；烯烃行业开工 70%，宁波主要装置陆续恢复，阳煤恒通略有降负，神华榆林正常，久泰有降负（PE 短停），中煤陕西榆林 8 月 20 日检修 15-20 天，神华新疆 8 月 15 日检修 38 天，中安联合 PE 装置 28 日临时停车检修 PP 正常，延安能化计划 9 月 2 日至 10 月 15 日检修。

甲醇市场后市预测

驱动因素利空

- 1、近日除部分甲醇装置常规检修外，华东、西北个别装置临停/降负较明显，如索普、上海

焦化、润中等；另环保限产影响，河北、山西供应均略有缩减，故以上造成行业开工降至 63% 附近；

2、补空操作下，本周西北局部出货氛围略微好转，且成本支撑，上游端企业稳价意向明显；

驱动因素利好

1、受环保、安监影响，传统需求端表现一般；且 70 周年大庆临近，北方部分下游仍面临降负/停工可能，不利于原料消化，该点需持续性关注；

2、外盘虽部分装置检修，然当前主流港口后续计划量仍较充裕，且累库节奏持续中，罐容趋紧、滞港仍明显；

3、09 合约临近交割，且目前卖空套保单较多影响，港口供应端充足，对市场仍存一定压力。

综合判断：

基于当前主产区西北、消费地山东等供需状况略显差异，故下周甲醇市场区域化趋势明显。具体来看，本周陕蒙大幅调低后，出货氛围略好转，且基于成本支撑，上游端企业稳价/挺价明显；然山东、华北一带虽因环保限产局部供应有缩，然整体体量有限，且环保安监等政策问题同样对北方终端需求形成牵制，故中部内地市场短期仍显弱。港口方面，当前沿海累库持续，且罐容趋紧、滞港仍明显，且高库存、需求一般影响，港口短期仍面临一定压力。