

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9月7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，港口市场先扬后抑。截止 5 日下午，中国甲醇价格指数收 2037，周涨 92 点。内地市场方面，上半周市场来看，山西等地供应缩量加之局部烯烃重启等利好因素支撑下，贸易商拿货积极，内地交投气氛较上周明显好转；然下半周市场随着价格持续走高，加之终端需求消耗有限，区域性行情显现，局部高端出货转弱，推涨乏力，部分实单略有松动，西北等地前期排库尚可，目前偏稳整理。港口市场方面，周内受内地偏强氛围带动，港口期、现货市场持续走高，然周内库存维持增量，上涨动力不足，下半周内地涨势趋缓，港口高库存压制下出现下行走势。据悉，70 周年国庆临近，部分地区环保还需持续关注。

二、甲醇一周行情分述

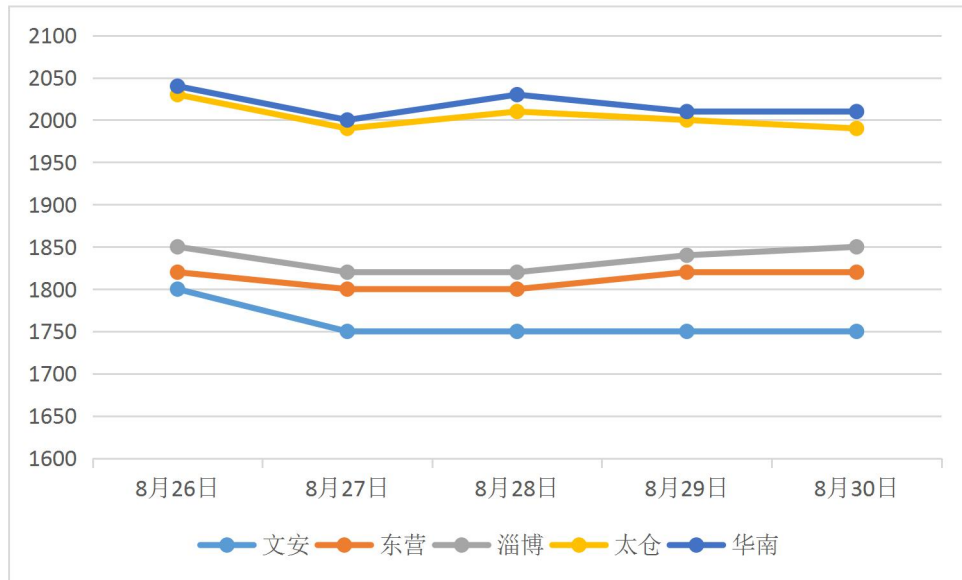
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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 30 日	73-74	216-218	220-225	240-245
9 月 2 日	休市	214-216	220-225	240-245
9 月 3 日	73-74	213-215	225-230	240-245
9 月 4 日	75.5-76.5	211-213	225-230	240-245
9 月 5 日	75.5-76.5	209.5-212.5	220-225	240-245
较上周末涨跌	+2.5	-6.5/-5.5	0	0

本周甲醇外盘商谈长约为主，现货商谈相对有限，据悉部分 9 月底 10 月上到港非伊货商谈升水

3-3.5%左右，伊朗货未闻商谈，另固定价格本周商谈亦有限。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
9月2日	1750	1860	1880	2040	2090
9月3日	1900	1960	2000	2060	2080
9月4日	1900	1960	2000	2070	2090
9月5日	1880	1980	2000	2050	2080
9月6日	1860	1930	1960	2055	2080

二、本周港口库存情况

库存：华东、华南两大港口甲醇社会库存总量为 105.9 万吨，较上周增 6.5 万吨。本周华东甲醇库存再次大幅增加，截止稿前，该地库存总量在 92.1 万吨（不包括华东下游工厂），环比周增加 8.1 万吨（因部分库区扩容影响）。其中太仓+南通地区库存增加 1.2 万吨至 45.8 万吨，周内太仓两库合计日均发货量在 4500 吨左右；张家港地区库存略降 0.9 万吨至 11.5 万吨附近（包括扬州库存），

江阴 2.2 万吨；常州地区库存继续增加 3.7 万吨至 14 万吨，南京及泰州地区库存继续增；宁波地区可流通库存量 0.8 万吨附近。本周华南甲醇库存略有下滑，目前该地（广东、福建）库存总量在 13.8 万吨，周降 1.6 万吨。其中广东库存在 10.2 万吨（南沙 6.6 万吨，东莞 3.6 万吨），较上周下滑 0.7 万吨；周内部分终端工厂提货量尚可；此外，福建库存在 3.6 万吨附近。

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 41 万吨附近，较上周降 4 万吨。本周华东进口到港分布较均衡，包括南通、泰州、太仓及浙江终端等。后续到货来看，中秋节前华东地区仍有 19-20 万吨到港计划，部分船期需关注华南首港卸货情况。近日华南甲醇进口到货略有趋缓，总量在 1.67 万吨，部分主力库区排队卸货现象仍明显；就后续到货来看，中秋节前华南地区预计有 2.5-3 万吨到货计划，具体待跟踪。

四、甲醇期货走势分析

8 月 30 日至 9 月 5 日郑商所甲醇期货主力 MA2001 波动较大，周初价格在山西缩量、双节备货、资金介入影响下大幅反弹，2 号当天价格最高至 2212 附近，随后 3-5 号三天价格多集中 2180-2250 区间波动，5 号午后价格大幅回落，华东、华南两大港口甲醇社会库存总量突破一百万吨，当天期货收盘 2183 附近，日跌 32。成交方面，该阶段 MA2001 成交 953.76 万手，区间振幅 5.88%。

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	7 月 5 到 10 月初
	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
	山东盛隆	15	7 月 26 日至 9 月 4 日
	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

山西	孝义鹏飞	30	9月3日-9月5日
	山焦	20	8月24日-9月30日
河南	河南心连心	10+6	7月下旬停车，开车时间未定
	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	陕西润中	60	8月28日至9月3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-9月20日

一、上游开工率分析

地区	西北	华北	山东	华中	西南	东北	华东	华南
开工率	78%	57%	54%	36%	55%	40%	47%	93%

本周国内甲醇企业开工略微上移，现周均 63.35%，周增 0.04 个百分点。就各地开工变化来看，西北、华中、山东、华北开工均略有增加，就以上区域装置重启来看，9月初润中、长青、大化、山东盛隆（15w/y）等陆续恢复；而华北地区，近期受环保监查影响，山焦停车，天溪、天源等均有降负，且晋城大装置前期降负后已恢复，金牛旭阳、孝义短停已恢复。此外，上海焦化 100 万吨大装置后半周负荷略提升，且安徽装置于 9 月 5 日亦逐步重启中；目前陕西奥维、兖矿国宏、鲁西、五麟、同煤、桂鲁等仍维检修状态，部分预计下周恢复，待跟踪。其余地区开工波幅不大。截止稿前，西北开工 78%，华北、山东、华中分别在 57%、54%、36%；东北 40%，西南 55%；华东、华南分别 47%、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	27.25%	25.63%	-1.62%
二甲醚	30.20%	31.70%	+1.5%
醋酸	61.34%	62.92%	+1.58%
MTBE	52.32%	52.32%	0.00%
DMF	50.21%	50.21%	0.00%
煤制 pp	70.00%	69.00%	-1.00%

本周甲醇下游产品开工变动有限，甲醛开工仍有小幅走弱，内地部分地区环保均有不定期检查消息，且板材开工未有起色。二甲醚行业开工 31.70%，周开工增加 1.5%；醋酸行业开工 62.92%，周开工增加 1.58%，虽天津渤化永利及建滔装置陆续恢复，但上海吴泾上周末意外停车，本周中恢复，外加索普、龙宇、安徽华谊仍未重启。MTBE 及 DMF 开工暂时稳定为主。烯烃行业开工在 69%附近，港口及内地维持前期，西北地区中煤陕西榆林烯烃 8 月 20 日检修，现已恢复；神华新疆 MT08 月中检 38 天；延安能化一体化装置 9 月初陆续检修至 10 月中旬。

本周国内煤（甲醇）制烯烃开工略微下滑，目前在 69%附近。陕西延安能化年产 60 万吨烯烃 180 万吨甲醇自 8 月底开始陆续处于停车检修状态；中安联合 8 月底再次停车；中煤陕西榆林甲醇制烯烃装置目前陆续重启恢复正常。

甲醇市场后市预测

驱动因素利空

- 1、下周部分前期检修甲醇装置存复工预期，供应面或有一定增量；
- 2、临近 70 周年国庆，部分地区安监、环保消息发酵，短期局部下游甲醛或有停工可能，部分业者交投趋于谨慎。
- 3、本周部分中下游补货基本结束，后期交投气氛转淡可能性偏大。

4、目前港口库存维持增量，且后期船货到港仍较为集中，下周高库存一定程度上压制市场。

驱动因素利好

1、目前西北等地排库尚可，短期无库存压力，支撑市场价格；

综合判断：

本周受局部供应短缺、贸易商及下游提前备货支撑，各地重心多有上移，然临近周末港口库存继续创新高、期货冲高回落以及下游对高端意向减弱以及主要消费市场下游企业原料库存处于中高水平等因素影响，所以价格快速上涨后继续跟进力度或有所放缓，预计后续继续推涨空间有限，且从上下游出货、补货节奏来看，本周下游提前补货操作，下周或有所减量，于此同时上游企业或将依据自身库存及后续生产情况调整出货节奏，局部运输或将在 20 日附近受影响，预计下周后半周上游出货节奏加快概率大。故整体来看，预计下周各地市场或呈现先稳后弱趋势，关注上下游节奏转换情况。