

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14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尚可，整体较上周有所上移。截止 12 日下午，中国甲醇价格指数收 2057，周涨 20 点。内地市场方面，双节临近，局部节前备货，加之部分烯烃装置重启消息传导，上半周内地市场表现坚挺，均有不同程度上调；然随着阶段性备货结束，交投气氛逐步转弱，且部分下游近期存停车预期，上调空间相对有限，局部价格出现松动。港口市场方面，周初得益于全面降准消息发酵，能化品种期货多有走高，甲醇期货市场大幅上扬，带动现货震荡上行，然高库存压制下整体上调幅度有限，下半周窄幅震荡为主。另节前运力逐步趋紧，局部运费上调，需持续关注近期运输情况。

二、甲醇一周行情分述

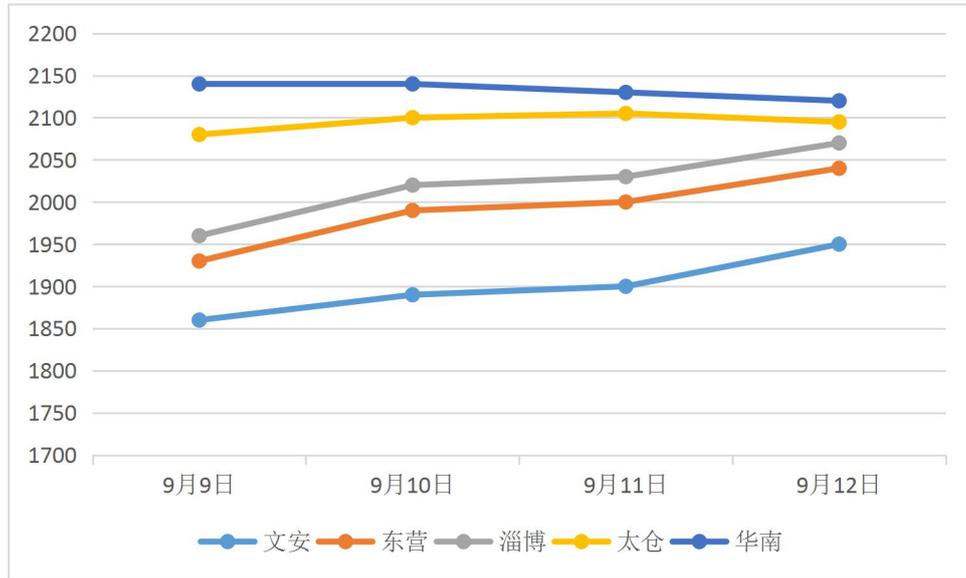
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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)
9 月 6 日	75.5-76.5	209.5-211.5	225-230	240-245
9 月 9 日	75.5-76.5	207-209	230-235	240-245
9 月 10 日	75.5-76.5	207-209	230-235	240-245
9 月 11 日	75.5-76.5	207-209	230-235	240-245
9 月 12 日	75.5-76.5	206-208	230-235	240-245
较上周末涨跌	0	-3.5	5	0

本周甲醇外盘商谈调整不大，据悉部分 10 月到伊朗货成交 208 美元/吨附近，非伊货部分报 250

美元/吨，未闻实单买盘。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
9月9日	1860	1930	1960	2080	2140
9月10日	1890	1990	2020	2100	2140
9月11日	1900	2000	2030	2105	2130
9月12日	1950	2040	2070	2095	2120

二、本周港口库存情况

库存：据不完全统计，截至2019年9月12日，华东、华南两大港口甲醇社会库存总量为104.67万吨，较上周降1.23万吨。本周华东甲醇库存略减少，截止稿前，该地库存总量在91万吨（不包括华东下游工厂），环比周降1.1万吨。其中太仓+南通地区库存增加0.6万吨至46.4万吨，周内太仓两库合计日均发货量略降至3500吨左右；张家港地区库存略降0.5万吨至11万吨附近（包括扬州库存），江阴3.5万吨；常州地区库存13.5万吨，泰州地区库存继续增，南京地区库存降低；宁波地区可流通库存量降至0.2万吨附近。

本周华南甲醇库存维持下滑，目前该地（广东、福建）库存总量在 13.67 万吨，周降 0.13 万吨。其中广东库存在 9.4 万吨（南沙 7 万吨，东莞 2.4 万吨），较上周下滑 0.8 万吨；此外，福建库存周增 0.67 万吨至 4.27 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，较上周降 1 万吨。本周华东进口到港以终端到货为主，社会库区因库容受限到港有限，且部分为后续船只腾库容。后续到货来看，至 9 月 20 日附近，华东地区仍有 33-34 万吨到港计划，且仍多以烯烃工厂到货为主。本周华南甲醇到货平稳，总量在 3 万余吨，广东、福建均有涉及；从后续到货来看，中秋节后一周，区内到货节奏相对集中，粗略预估在 4-5 万吨到船计划，具体待跟踪。

四、甲醇期货走势分析

9 月 6 日至 9 月 12 日郑商所甲醇期货主力合约 MA2001 上涨后整理，周内多集中 2174-2266 区间波动，周内低点发生在 6 日，高点发生在 9 日，接下来的三天围绕 2233-2263 区间整理为主。外围面有降准消息、基本面有烯烃新建项目投料的消息，虽然港口有库存制约，但是这周港口及厂家均保持去库动作。不过假期临近，后半周成交量渐少，该阶段 MA2001 成交 734.32 万手，区间振幅 4.23%。

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 17 日
	山西同煤	60	8 月 6 日停车检修 20-30 天
	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	陕西渭化	60	9月2日至9月18日
	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
华东	沂州科技	15	9月2至9月17

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	77%	57%	54%	48%	55%	40%	70%	93%

本周国内甲醇企业开工小幅上移，现周均66.20%，周增2.85个百分点。就各地开工变化来看，华东、华北、华中开工均均有不同程度增加，就以上区域装置重启来看，江苏恒盛、江苏索普、永城龙宇、孝义鹏飞等装置陆续恢复，此外上海焦化、中新等甲醇装置负荷均有提升；而西北地区，部分前期检修装置仍未恢复，加上内蒙新奥一期空分装置短停消缺半负荷1-2天，整体开工略有下滑。据悉陕西奥维、甘肃华亭、陕西渭化、内蒙东华、兖矿国宏、同煤广发、山西五麟、沂州科技等装置均计划本月内恢复，具体情况还需跟踪。其余地区开工基本稳定，装置变化有限。截止稿前，西北开工77%，华北、山东、华中分别在57%、54%、48%；东北40%，西南55%；华东、华南分别70%、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	25.63%	27.18%	+1.55%
二甲醚	31.70%	31.60%	-0.10%
醋酸	62.92%	83.95%	+21.03%
MTBE	52.32%	53.29%	+0.97%
DMF	50.21%	50.21%	0.00%
煤制 pp	69.00%	71.00%	+2.00%

本周甲醇下游产品表现尚可，甲醛、醋酸、MTBE 及烯烃开工均有增加情况。截至发稿时为止，我国甲醛开工在 27%附近，部分地区甲醛利润较好；二甲醚行业开工变动不大，在 31.6%附近波动；醋酸行业开工 83.95%，周开工大幅增加 21.03%，龙宇、索普及安徽华谊装置重启，部分开工不高，国内企业可售库存有限。MTBE 行业开工 53.29%，周开工增加 0.97%，东方宏业开工；DMF 开工稳定 50.21%；烯烃行业开工在 71%附近，周增加 2%，其中港口部分烯烃装置临时跳车现已恢复，大唐多伦装置 10 日投料试车产品产出时间待定；宝丰新建二期烯烃项目周内投料试车；中安联合装置 12 日陆续恢复中，其它装置运行多维持前期水平。

本周国内煤（甲醇）制烯烃开工略微下滑，目前在 71%附近。大唐多伦 46 万吨装置 9 月 10 日投料试车，甲醇正常运行；宁夏宝丰新建二期装置近期投料试车；青海盐湖烯烃尚未重启，开车时间待定；中安联合 9 月 12 日陆续恢复，煤气开车至七成；港口某烯烃短时跳车现已恢复。

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计划恢复，供应面存提升预期；
- 2、局部下游存停工预期，后期需求面或有走弱；
- 3、局部中下游阶段性补货结束，短期需求面偏淡；
- 4、目前港口库存维持高位，高库存压制尚存，加之原油期货偏弱，期货市场承压。

驱动因素利好

1、目前内地排库尚可，短期一定程度上支撑价格；

综合判断：

得益于烯烃开车预期、局部供应缩量、节前中下游备货等消息支撑，近两周国内甲醇市场表现尚可；然伴随中秋、70年大庆双节临近，各地环保安监、危化品运输监管力度将进一步趋严。与此同时，传统需求端存减弱预期下，产区甲醇企业排库/轻库需求驱动将走强；且考虑到提货周期、资金回笼等问题，节前贸易商批量转单/低价放货举措同样需警惕。故综上，预计下周国内市场偏弱整理运行，局部回落预期尚存。