

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21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先扬后抑走势，受原油影响较大。截止 19 日下午，中国甲醇价格指数收 2140，周涨 83 点。周初受沙特遇袭影响，原油市场大幅走高，提振能化品种期货上移，港口市场表现坚挺，然随着沙特原油供应恢复，原油带动下港口期、现货重心回落；内地市场方面，上半周市场整体表现坚挺，周初港口氛围带动，加之局部中下游补货，厂家出货均有不同程度上涨，下半周市场受港口走弱影响，部分地区交投气氛走弱，东部消费市场局部价格出现松动，西北等地库存无压延续涨势，呈现差异化行情。另部分地区受国庆影响运输受限，需持续关注运费变化。

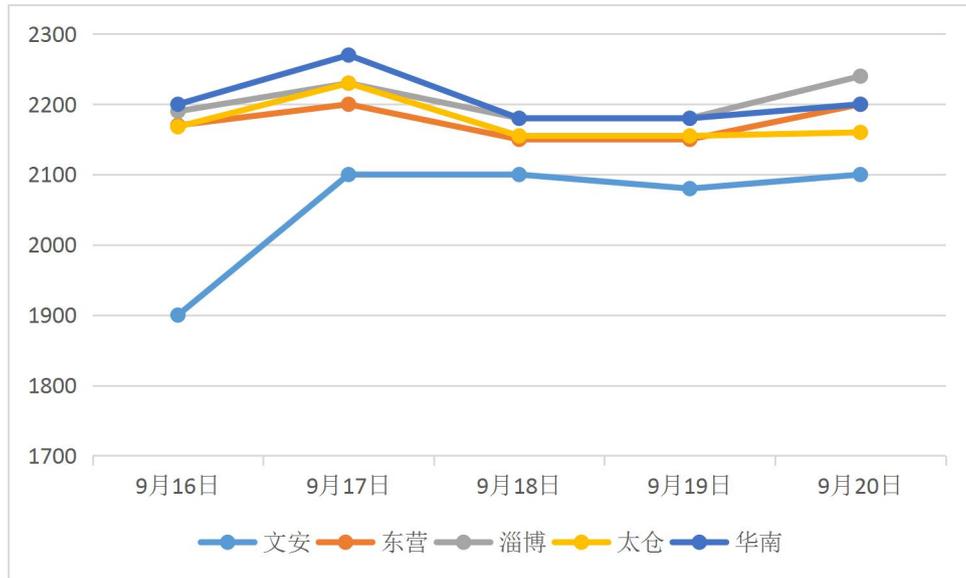
二、甲醇一周行情分述

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 13 日	75.5-76.5	209-211	230-235	240-245
9 月 16 日	79.5-80.5	215-217	235-240	240-245
9 月 17 日	79.5-80.5	219-221	240-245	240-245
9 月 18 日	79.5-80.5	217-219	230-235	240-245
9 月 19 日	79.5-80.5	219-221	235-240	240-245
较上周末涨跌	4	10	5	0

本周甲醇外盘商谈走高，约有 1 万吨 10 月到伊朗货成交 216 美元/吨，较上周涨 8 美元/吨，非伊货方面听闻部分成交 261 美元/吨，待跟踪。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
9月16日	1900	2170	2190	2168	2200
9月17日	2100	2200	2230	2230	2270
9月18日	2100	2150	2180	2155	2180
9月19日	2080	2150	2180	2155	2180
9月20日	2100	2200	2240	2160	2200

二、本周港口库存情况

库存：据不完全统计，截至2019年9月19日，华东、华南两大港口甲醇社会库存总量为111.75万吨，较上周增7.08万吨。本周华东甲醇库存再次增加，截止稿前，该地库存总量在96.1万吨（不包括华东下游工厂），环比周增加5.1万吨。其中太仓+南通地区库存增加0.8万吨至47.2万吨，周内太仓两库合计日均发货量在5500吨左右，且有一船转口货物出口；张家港地区库存略降0.7万吨至10.3万吨附近（包括扬州库存），江阴3.3万吨；常州地区库存增加1.4万吨至14.9万吨，南京地区因外盘船货到港至14万吨；宁波地区可流通库存量增加至1万吨附近。

本周华南甲醇库存如期累积，目前该地（广东、福建）库存总量在 15.65 万吨，周增 1.98 万吨。其中广东库存在 12.15 万吨（南沙 7.25 万吨、东莞 4.9 万吨），较上周增 2.75 万吨；值得一提的是，近期广东部分货量流入广西增幅明显，故周内发货量尚可，日均在 4600-4700 吨水平。此外，福建库存降至 3.5 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 44 万吨附近，较上周增 4 万吨。本周华东进口到港相对均匀，浙江、太仓、南京及常州等地均有外盘船货到港，从后续来看，至月底，华东地区仍有约 27 万吨到港计划，然需关注库容情况，尤其是浙江地区排队情况。中秋假期以来，华南甲醇进口到货较集中，总量在 5.1 万吨，广东、福建均有补充；从后续到货来看，预计月底附近该地仍有 5-6 万吨到船计划，具体待跟踪。

四、甲醇期货走势分析

中秋节后，9 月 16 日至 9 月 19 日郑商所甲醇期货主力合约 MA2001 先扬后抑，随后整理。该阶段期货盘面价格最高至 2434，此点为 7 月份以来的最高水平，随后原油回落，18 日甲醇期货盘面价格也大幅下挫至 2289 附近；19 日附近多集中 2277-2312 区间波动。基本上，港口依旧累库节奏，西北产区略有去库，基本面亮点有限，关注外围及原油等方面变化。期间，MA2001 成交 917.26 万手，区间振幅 6.90%。

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
	新奥	60	9 月 12 日空分故障，重启待定
	东华	60	计划 10 月中旬常规检修
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 15
	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	五麟焦化	10	国庆节后重启
	山西同煤	60	9月20日点火
	山焦	20	8月24日-9月20日
	孝义鹏飞	30	9月17日至10月2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
	延长石油兴化	30	9月18日至10月初
新疆	新疆兖矿	30	9月27日至10月5日
华东	沂州科技	15	9月2日至9月18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	76.9%	56%	61%	50%	46%	40%	70%	93%

本周国内甲醇企业开工小幅上移，现周均 67.47%，周增 1.27 个百分点。就各地开工变化来看，山东及华中地区开工有所上移，就以上区域装置来看，山东兖矿、沂州科技甲醇装置陆续恢复，盈德气体装置提升至满负荷；而华北、西北、西南地区开工则均有不同程度下滑，其中孝义鹏飞、延长石油、云天化及四川玖源于周内检修，定州天鹭因国庆环保限产 30%，据悉山西五麟装置原计划中秋节后重启，目前推迟至国庆节后。其余地区开工稳定，暂无明显调整。截止稿前，西北开工 76.9%，华北、山东、华中分别在 56%、61%、50%；东北 40%，西南 46%；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	27.18%	29.75%	2.57%
二甲醚	31.60%	31.40%	-0.20%
醋酸	83.95%	95.76%	11.81%
MTBE	53.29%	56.17%	2.88%
DMF	50.21%	50.12%	-0.09%
煤制 pp	71.00%	73.00%	+2.00%

本周甲醇下游产品开工涨跌不一，醋酸开工大幅拉高至 95.76%，周增加 11.8%，前期检修装置多数重启恢复正常；二甲醚行业开工在 31.5%附近，变动不大；DMF 开工在 50.12%，变动有限；甲醛行业开工在 29%附近，周小幅增加 2 个百分点；MTBE 行业开工在 56.17%，周开工增加 2.88%，部分炼厂开工有提升。

烯烃行业开工在 73%附近，周开工增加 2 个百分点，神华包头一体化装置近日陆续停车检修，预计为期 45 天；中安联合装置陆续恢复；大唐多伦一套烯烃装置 9 月 18 日开车，另外一套装置恢复时间待定；其它烯烃装置运行多维持前期水平。

甲醇市场后市预测

驱动因素利空

- 1、节前备货趋于尾声，中下游接货趋缓；
- 2、传统下游需求相对一般，短期无利好提振；
- 3、目前港口库存有所增加，港口处于累库状态，短期库存压力较大。

驱动因素利好

- 1、节前运力趋紧，车辆难寻，短期运费或有上调，到货成本增加；

2、西北主产区前期排库尚可，目前库存压力不大；

综合判断：

随 70 周年大庆长假临近，各地安监、运输等政策性监管力度将进一步趋严，故后续运力趋紧导致运费持续上移对甲醇行情的传导驱动将更明显；当前传统需求跟进一般，且伴随节前备货渐入尾声，下周产品贸易流通节奏逐步趋缓。就市场而言，目前西北产区排库转移尚可，华北、山东等地企业排库、中间商出货需求尚存，故综上节前各市场区域调整概率较大，局部降价清库预期不减。此外，长假期间国际外围消息多变，建议业者轻仓/空仓过节保守操作为主。