

# 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。

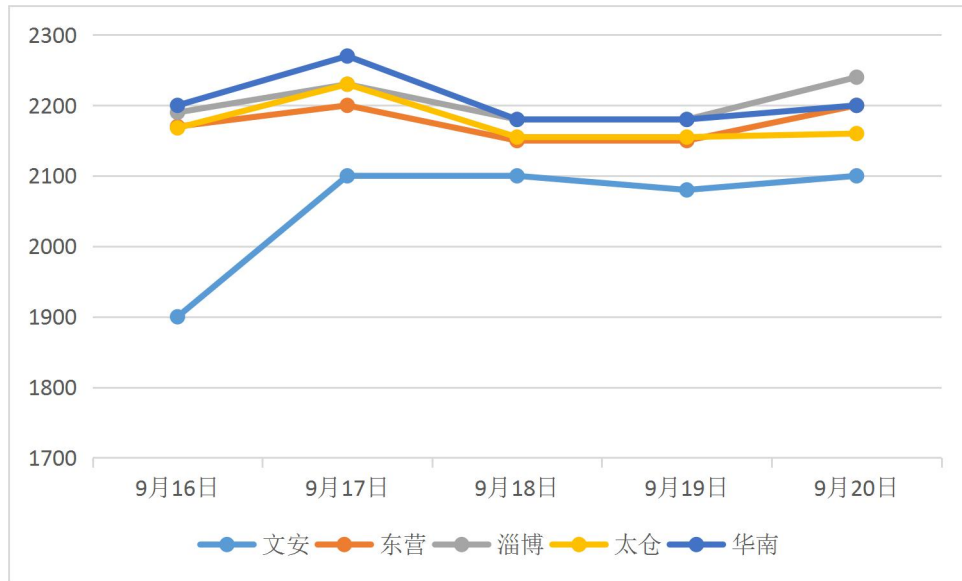
### 二、甲醇一周行情分述

#### 1. 本周欧美亚甲醇市场走势

| 时间       | 美国海湾<br>(美分/加仑) | 欧洲鹿特丹 T2<br>(欧元/吨) | CFR 中国<br>(美元/吨) | CFR 东南亚<br>(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。