

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28日

TEL: 0534-8216071

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周国内甲醇市场整体表现尚可，内地及港口均有不同程度上调。截止 26 日下午，中国甲醇价格指数收 2216，周涨 76 点。周内区域性行情尚存，具体来看：西北主产区在低库存及部分烯烃采购支撑下表现坚挺，周内区间上行，且逐步传导至内地其他市场；华北等地受国庆环保影响较大，供需面均有不同程度缩量，整体来看，供应端缩量表现更为明显，价格走势偏强；华中地区上周末价格回落后，需求面暂无明显改善，虽下半周小幅回升，然均价较上周略有下滑。港口市场方面，周内维持期限联动，呈现先扬后抑走势，据悉部分船货推迟到港，加之需求较前期略有改善，港口库存有所下滑。节前最后一周，仍需关注场内运输变化情况。

二、甲醇一周行情分述

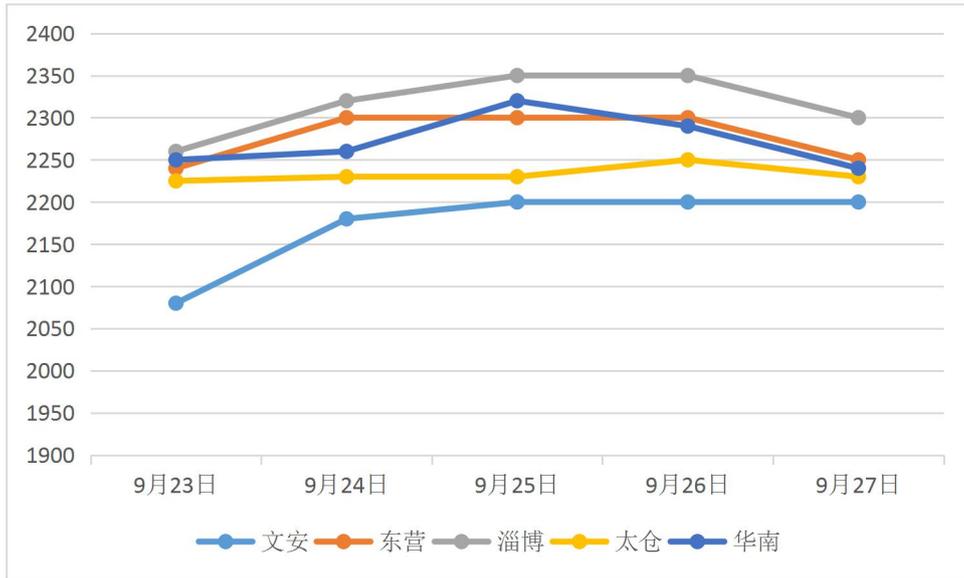
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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 23 日	79-80	218-219	240-245	250-255
9 月 24 日	79-80	218-219	240-245	250-255
9 月 25 日	79-80	213-215	240-245	250-255
9 月 26 日	77.5-78.5	211-213	235-240	250-255
9 月 27 日	77.5-78.5	211-213	235-240	260-265
较上周末涨跌	-1.5	-7/-6	-5	10

本周甲醇外盘商谈相对有限，其中 1 万吨 10 月下到伊朗货成交 220 美元/吨，非伊货方面，周

内部分 11 月到货买盘 260-265 美元/吨，未闻成交。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
9月23日	2080	2240	2260	2225	2250
9月24日	2180	2300	2320	2230	2260
9月25日	2200	2300	2350	2230	2320
9月26日	2200	2300	2350	2250	2290
9月27日	2200	2250	2300	2230	2240

二、本周港口库存情况

库存：据不完全统计，截至 2019 年 9 月 26 日，华东、华南两大港口甲醇社会库存总量为 106.42 万吨，较上周降 5.33 万吨。本周华东甲醇库存因船货推迟到港去库，截止稿前，该地库存总量在 91.9 万吨（不包括华东下游工厂），环比周降 4.2 万吨。其中太仓+南通地区库存减少 1.8 万吨至 45.3 万吨，周内太仓两库合计日均发货量降至 4500 吨左右，张家港地区库存略降 0.1 万吨至 10.2 万吨

附近（包括扬州库存），江阴 3.3 万吨；常州地区库存减少 0.5 万吨至 14.4 万吨，南京地区周内到货有限，库存减少 1.3 万吨至 12.7 万吨；宁波地区可流通库存量减少至 0.6 万吨附近。

本周华南甲醇库存下滑运行，目前该地（广东、福建）库存总量在 14.52 万吨，周降 1.13 万吨。其中广东库存在 12.02 万吨（南沙 7.72 万吨，东莞 4.3 万吨），较上周降 0.13 万吨；悉近两周，受区内及广西下游备货刺激，该地整体出货量提升明显，日均达 5000 吨附近。此外，福建库存降至 2.5 万吨，周内暂无到货补充。

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 3 万吨。本周华东进口到港因上周末台风封航推迟，从后续来看，至 10 月 7 日附近，华东地区仍有约 29-30 万吨到港计划，然需关注库容情况。本周受船期推迟影响，华南甲醇进口到货补充有限，总量 2.7 万吨，广东为主，福建暂无到货；从后续到货来看，稿前至十一假期间，该地预计有 5-5.5 万吨到船计划，具体待跟踪。

四、甲醇期货走势分析

9 月 20 日至 9 月 26 日郑商所甲醇期货主力合约 MA2001 维持震荡走高态势，周内价格多集中 2287-2422 区间波动。20-25 日期货震荡走高，26 日期货震荡走弱，尾盘反弹。本周基本面整体表现较强，产区库存不高、港口也维持去库节奏、西北主要烯烃正常采购、山西环保限产等利多影响市场，期现同涨。该阶段，15 价差从 35 走强至 81；MA2001 成交 1088.99 万手，区间振幅 5.90%。

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（二期）	60	计划 10 月 15 日检修一周
	东华	60	计划 10 月中旬常规检修
青海	桂鲁	80	7 月 5 到 10 月中旬
	中浩	60	7 月下旬起负荷降至 6 成左右
山东	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	推迟国庆节后开车
	山焦	20	环保停车
	孝义鹏飞	30	9月17日至10月2日
	晋煤天源	10	9月24日停车重启时间待定
	晋煤华昱	120	9月25日环保影响降负运行
	兰花丹峰	20	9月24日停车预计国庆之后重启
	山西兰花	10	9月24日停车国庆之后重启
	安泽永鑫	20	9月25日至10月2日环保影响降负运行
河南	河南心连心	30	环保停车，国庆节后重启
	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
	豫北化工	45	9月26日环保停车，国庆节后重启
	平煤蓝天	20	9月26日环保停车，国庆节后重启
河北	金石	10	重启待定
	天鹭	40	环保降负
陕西	奥维乾元	20	9月24日重启出产品
	延长石油兴化	30	9月18日至10月初
	榆林凯越	60	10月15日至11月15日计划检修
新疆	新疆兖矿	30	9月27日至10月5日
	新疆新业	50	9月27日开始停车7-9天。
宁夏	中国石化宁夏 能化	60	9月24日降负运行

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	75%	47%	62%	41%	54%	45%	70%	93%

本周国内甲醇企业开工小幅下滑，现周均 65.67%，周降 1.80 个百分点。就各地开工变化来看，

华北及华中地区开工有所下滑，国庆节前一周，局部环保政策实施，晋煤天源、兰花、金牛旭阳、天溪、豫北、平煤蓝天、安泽永鑫等甲醇装置降负/停车，部分装置计划国庆节后恢复；而山东、东北、西北、西南地区开工则均有不同程度上行，其中沂州科技、宝泰隆、陕西神木、奥维乾元、玖源、云天化等装置陆续恢复。其余地区开工稳定，基本维持前期。截止稿前，西北开工 75%，华北、山东、华中分别在 47%、62%、41%；东北 45%，西南 54%；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	29.75%	27.63%	-2.12%
二甲醚	31.40%	28.90%	-2.50%
醋酸	95.76%	92.09%	-3.67%
MTBE	56.17%	56.17%	0.00%
DMF	50.12%	42.27%	-7.85%
煤制 pp	73.00%	73.00%	0.00%

本周甲醇下游开工欠佳，部分稳定，部分下滑。截止发稿时位置，我国甲醛行业开工在 27.6%，局部开工有降，周开工小幅走低；二甲醚行业开工 28.9%，周开工下滑 2.5%，陕西渭化、山西兰花、河北冀春、驻马店汇通陆续停车，个别厂家降负生产，市场供应量骤减。醋酸行业开工 92.09%，周开工下滑 3.67%，多受部分装置降负影响，如华鲁恒升、河南龙宇、上海吴泾及长城能化；MTBE 开工稳定 56.17%；DMF 开工 42.27%，周开工下滑 7.85%，鲁西检修中、兴化 18 日检修 15 天，安阳九天 20 日检修。

烯烃行业开工在 73%，较上周持平。港口部分装置开工有提，山东及西北变动不大，宁夏宝丰二期下旬短停几日，久泰正常，大唐多伦一线正常二线未恢复，神华包头中旬附近开始陆续停车检修 43 天，延安能化周初开始停车至 10 月中旬。

甲醇市场后市预测

驱动因素利空

- 1、近期部分船货到港推迟，节后船货集中到港概率大。

驱动因素利好

- 1、节前运力逐步趋紧，运费维持上涨，到货成本增加；
- 2、近期环保政策实施，部分企业停产/降负，供应面明显缩量，预计节后逐步恢复；
- 3、目前内地整体库压不大，一定程度上支撑甲醇价格；
- 4、新建烯烃需求相对稳健，节后部分传统下游存复工预期；

综合判断：

十一节前，烯烃/传统下游备货节奏尚可，配合华北限产致局部供应缩减等利多支撑，目前国内甲醇供需矛盾有限；然假期临近，随各地危化品运输监管趋严，运力持续趋紧牵制下周各地交易将逐步停滞，假期间部分合同执行为主。就节后来看，基于产区新建烯烃稳健需求、传统下游复工、10月西北部分装置仍存检修预期，预计内地市场或相对坚挺；港口在到货趋缓及需求恢复逻辑下，周期性去库预期或逐步展开。另秋冬季限产持续性、限气力度等所导致供应端缩减仍显密切关注。需注意的是，长假期间内盘多休市，国际外盘市场正常，原油、宏观等变动风险较大，故建议节前控制好风险，轻仓或闭口操作为主。