

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10月18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欠佳，其中港口市场下调幅度较大。截止 17 日下午，中国甲醇价格指数收 2261，周跌 78 点。港口市场方面，近期受原油影响较大，周内原油需求忧虑升温，油价持续下挫一定程度压制能化品种走势，港口市场在期货走跌影响下呈现下滑行情。内地市场方面，周内行情逐步转弱，上半周市场多依据自身供需调整，西北等地低库存支撑下走势尚可，然东部市场中下游接货趋缓，局部实单有所下滑，呈现西强东弱局面；下半周受东部市场影响下西北局部亦有走弱，整体较周初均有不同程度回落。另近期河北等地甲醇装置检修较为集中，需持续关注场内装置动态。

二、甲醇一周行情分述

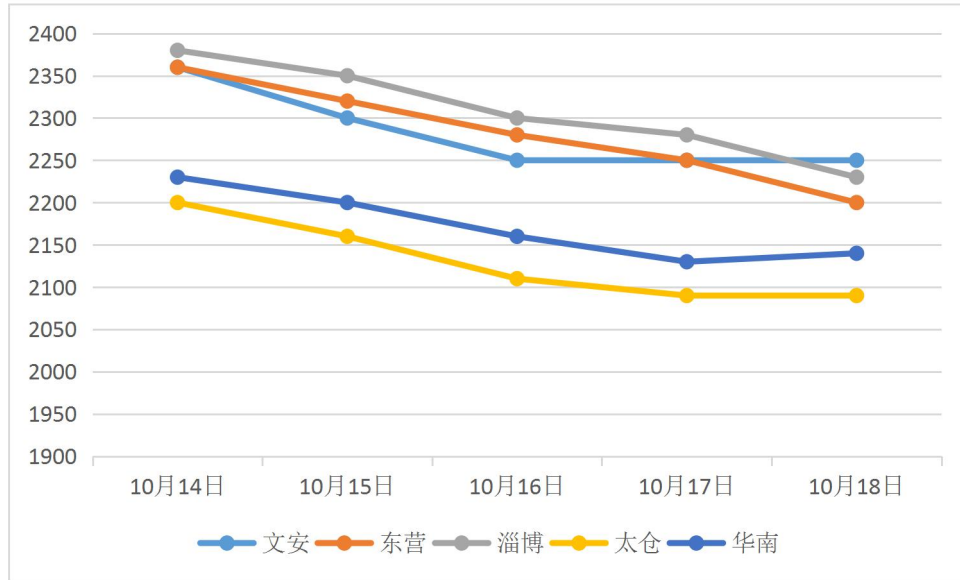
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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)
10 月 14 日	79-80	204-206	235-240	255-260
10 月 15 日	休市	休市	235-240	255-260
10 月 16 日	79-80	201-203	235-240	255-260
10 月 17 日	80.5-81.5	201.5-203.5	235-240	255-260
较上周末涨跌	1.5	-2.5	0	0

本周甲醇外盘商谈维持宽幅调整，其中伊朗货方面听闻约有 1 万吨 11 月下到货成交 206 美元/吨，周初 2 万吨伊朗货成交 215 美元/吨，非伊货方面听闻部分商谈在 260-268 美元/吨附近，

未闻成交。公式价格方面听闻商谈升水 3.5%左右。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
10月14日	2360	2360	2380	2200	2230
10月15日	2300	2320	2350	2160	2200
10月16日	2250	2280	2300	2110	2160
10月17日	2250	2250	2280	2090	2130
10月18日	2250	2200	2230	2090	2140

二、本周港口库存情况

库存：截至 10 月 17 日，华东、华南两大港口甲醇社会库存总量 103.7 万吨，周降 4.2 万吨。本周华东甲醇库存减少，截止稿前，该地库存总量在 91.2 万吨（不包括华东下游工厂），环比降 2 万吨。其中太仓+南通地区库存增加 1 万吨至 46.6 万吨，周内发货速度较快，部分货物倒流至内地市场，太仓两库合计日均发货量增加至 8000 吨左右，张家港地区库存增加 0.1 万吨至 12.1 万吨附近（包括扬州库存），江阴 3 万吨；常州地区库存增加 0.1 万吨至 14.9 万吨，南京地区地区去库明

显；宁波地区可流通库存量减少至 0.1 万吨附近。本周华南甲醇库存减少，目前该地（广东、福建）库存总量在 12.5 万吨，周跌 2.2 万吨。其中广东库存在 10.3 万吨（南沙 6 万吨，东莞 4.3 万吨），较上周降 1.5 万吨。此外，福建库存跌至 2.2 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 39 万吨附近，较上周降 4 万吨。周内华东进口到港分布不均，江苏社会库区到港较集中，浙江方向部分货物推迟严重。从后续来看，至 10 月底附近，华东地区仍有约 32 万吨到港计划，且多集中流入四地终端下游。华南甲醇进口到货不多，总量在 2 万吨附近，广东为主，福建暂未有货抵达；从后续到船来看，稿前至下周，预计该地仍有 3.5-4 万吨到船计划，具体待跟踪。

近期国内烯烃行业开工上涨运行，目前增至 76%；其中港口装置维持前期，山东部分装置降负，联泓计划 10 月底 11 月初检修 10-15 天；西北地区久泰烯烃开工不高，甲醇计划 20 日检修；延安能化烯烃装置 9 月 2 日停车，中旬试运行；中安联合烯烃正常；宝丰二期正常，开工 8 成附近；神华包头 9 月中旬附近停车检修 43 天。

四、甲醇期货走势分析

10 月 11 日至 10 月 17 日，郑商所甲醇期货主力合约 MA2001 维持震荡下滑态势，价格从 2296 大幅下滑至 2188，周跌幅 4%，最低点发生在 17 日附近。期货盘面自上周四附近开始走弱，随后进一步影响到港口、内地，产区周内维持先稳后弱节奏，中下游同步观望较多，现货氛围欠佳。该阶段 MA2001 成交 1015 万手，区间振幅在 8.57%。此外，11-1、1-5 价差周内均有走弱，前者偏震荡，后者最低至-15。

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 9 日
	新奥（二期）	60	计划 10 月 15 日检修一周
	世林	30	10 月 12 日检修 7 天
	东华	60	10 月 15 日检修至 10 月 22 日
青海	桂鲁	80	重启时间待定
	中浩	60	7 月下旬起负荷降至 6 成左右
四川	达州钢铁	20 天然气制	12.3 起停车三个月

四川	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	重启时间待定
	山西同煤	60	暂未出产品
	孝义鹏飞	30	9月17至10月15日
	晋煤天源	10	9月24日停车重启时间待定
	山西兰花	10	9月24日停车，计划10月25日恢复
	潞宝	20	计划10月20日检修10天左右
河南	河南心连心	30	10月9日恢复
	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
	平煤蓝天	20	近期恢复
河北	金石	10	重启待定
	天鹭	40	降负运行
陕西	榆林凯越	60	10月15日至11月15日计划检修

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%	60%	68%	46%	54%	49%	68%	93%

本周国内甲醇企业开工上涨运行，现周均在68.02%，周增4.56个百分点。就各地开工变化来看，除华东、华南波幅不大外，其余地区均不同程度上涨，周均涨幅围绕在1.58%-7.30%展开。具体来看，国庆节后，部分前期停工装置陆续重启，涉及企业有：卫辉豫北、平煤蓝天、心连心、鲁西、沂州科技、同煤、五麟、孝义鹏飞、卡贝乐及宝泰隆（小装置）等，开祥、平煤蓝天计划近日恢复，鹤煤10月计划检25天；此外，主产区西北青海中浩降负至6成，且月底计划停车；世林装置步入检修，后续新奥、东华、凯越均有检修预期，具体待跟踪。截止稿前，西北开工77%，华北、山东、华中分别在60%、68%、46%；东北49%，西南54%；华东、华南分别68%、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	29.95%	29.98%	+0.03%
二甲醚	24.00%	26.90%	+2.90%
醋酸	94.02%	92.28%	-1.74%
MTBE	56.53%	50.77%	-5.76%
DMF	40.30%	42.32%	+2.02%
煤制 pp	73.00%	76.00%	+3.00%

本周甲醇下游开工涨跌不一，仅醋酸、MTBE 开工有所下滑，烯烃、DMF、DME 等有小幅增加。截止发稿时为止，我国甲醛行业开工接近三成附近，近期开工相对稳定，部分地区企业开工略高。二甲醚行业开工在 26.9%，周开工增加 2.9%附近，下周兰考汇通、驻马店汇通，开祥化工相继开车放量；醋酸行业开工 92.28%，周开工下滑 1.74%，天津渤化永利装置降负至 5 成，索普三期装置故障短停；MTBE 行业开工在 50.77%，周开工下滑 5.76%，成泰、玉皇停工；DMF 开工在 42.32%，周开工增加 2%，鲁西本周装置重启恢复、河南骏化 17 日重启。甲醇制烯烃行业开工增加 3%至 76%。

近期国内烯烃行业开工上涨运行，目前增至 76%；其中港口装置维持前期，山东部分装置降负，联泓计划 10 月底 11 月初检修 10-15 天；西北地区久泰烯烃开工不高，甲醇计划 20 日检修；延安能化烯烃装置 9 月 2 日停车，中旬试运行；中安联合烯烃正常；宝丰二期正常，开工 8 成附近；神华包头 9 月中旬附近停车检修 43 天。

甲醇市场后市预测

驱动因素利空

- 1、节后河南、山西、山东部分停工装置陆续恢复，故本周多地开工出现明显上涨，局部供

应端有增；

2、近期受中下游介入趋缓，西北产区出货氛围一般，需警惕部分企业库压累积情况；

3、11月1日，长江石化库甲醇超期仓储成本由1.2元/吨上涨1.5元/吨，近期考虑到成本问题，商家出货积极性明显；

驱动因素利好

1、主产区西北后续部分装置仍存检修计划，如新奥、东华、凯越，现世林检修中；加之宁夏烯烃维持稳健采购节奏，对区内局部支撑尚可；

2、近期港口低价货回流内地消化尚可，且港口部分MTO开工尚可，对原料消化有加快，故港口整体库存周内呈现下滑，关注持续性去库情况；

综合判断：

受宏观、原油端偏弱压制，近日能化期市均出现明显回落，且港口甲醇随盘面下挫，加之仓储成本上涨预期，基差有所走弱；当前港口-东部内地-西北偏弱态势依次传导，东西部不合理的价差结构仍处修复阶段，故下周甲醇市场偏弱走低预期不减。从基本面来看，当前行业心态欠佳，且中下游介入缓慢，周内西北低价转单现象再现；且局部出货转弱下，亦需警惕库存累积风险，密切关注下周产区补跌后对消费市场传导影响。