

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26日

TEL: 0534-8216071

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周国内甲醇市场下滑趋势明显，港口及内地均有走跌。截止 24 日下午，中国甲醇价格指数收 2122，周跌 139 点。港口市场方面，整体维持弱势震荡行情，基本面偏弱下期、现货持续走跌，据悉周内库存下滑，库压有所缓解，短期仍需关注后续船货到港情况。内地市场方面，周内交投气氛不佳，整体有所下滑，据悉山东及河北等地下游板厂停车，部分甲醛装置因销售不畅停产，局部下游需求进一步走弱；另西北主产区周内补跌为主，下滑幅度最大，其出货价格集中 1800-2200 元/吨，周下滑 200-300 元/吨；随着价格持续走低，部分地区低价货出货略有好转，局部下滑幅度收窄。

二、甲醇一周行情分述

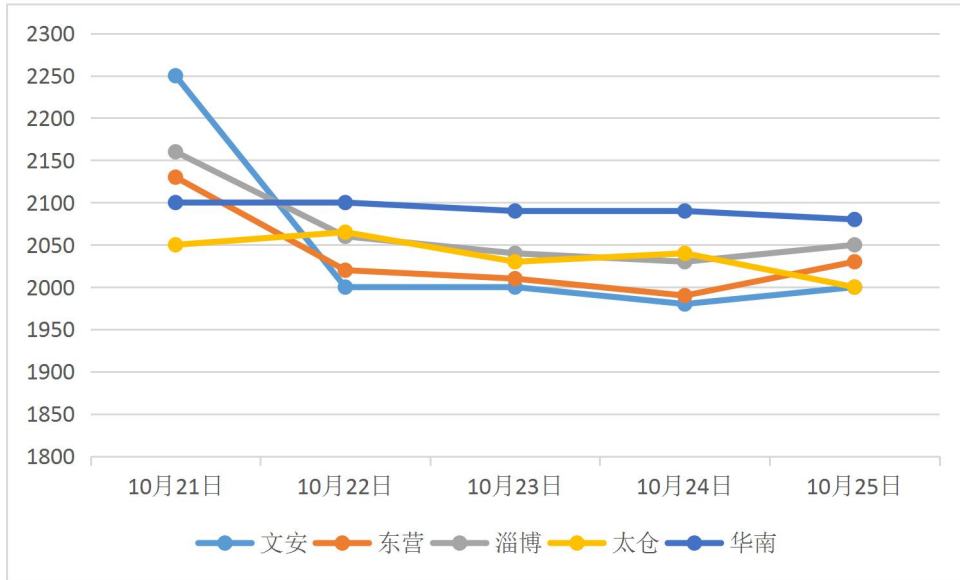
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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 21 日	77.5-78.5	202-204	235-240	250-255
10 月 22 日	77.5-78.5	202-204	230-235	250-255
10 月 23 日	77.5-78.5	202-204	230-235	250-255
10 月 24 日	78.5-79.5	202.5-204.5	230-235	250-255
10 月 25 日	78.5-79.5	203-205	225-235	250-255
较上周末涨跌	1.5	1	10/5	0

本周甲醇外盘商谈/成交仍相对偏弱，周初约有 1 万吨 10 月下装伊朗货成交 205 美元/吨，非伊

货方面未闻成交，听闻部分 12 月到公式报盘升水 3.6%。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
10月21日	2250	2130	2160	2050	2100
10月22日	2000	2020	2060	2065	2100
10月23日	2000	2010	2040	2030	2090
10月24日	1980	1990	2030	2040	2090
10月25日	2000	2030	2050	2000	2080

二、本周港口库存情况

库存：据不完全统计，截至 2019 年 10 月 24 日，华东、华南两大港口甲醇社会库存总量为 95.88 万吨，较上周降 7.82 万吨。本周华东甲醇库存大幅减少，截止稿前，该地库存总量在 84.78 万吨（不包括华东下游工厂），环比降 6.42 万吨。其中太仓+南通地区库存减少 4.3 万吨至 42.3 万吨，周内发货速度维持高位，太仓两库合计日均发货量维持 7500 吨左右，张家港地区库存减少 1 万吨至 11.1

万吨附近（包括扬州库存），江阴 2.9 万吨；常州地区库存减少 2.4 万吨至 12.5 万吨，宁波地区可流通库存量减少至 0.08 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 11.1 万吨，周跌 1.4 万吨。其中广东库存在 9.6 万吨（南沙 5.8 万吨，东莞 3.8 万吨），较上周降 0.7 万吨。此外，福建库存跌至 1.5 万吨，周内少量到货。

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 35 万吨附近，较上周降 4 万吨。本周江苏地区到港相对有限，部分流入终端库存，因统计样本问题，暂不在统计范围之内。从后续来看，至 10 月底附近，华东地区仍有约 16-18 万吨到港计划，且更多集中终端下游。

四、甲醇期货走势分析

10 月 18 日至 10 月 24 日，郑商所甲醇期货主力合约 MA2001 维持震荡下滑态势，周内价格集中 2113-2215 区间波动，低点发生在 10 月 23 日，24 日当天震荡收阳，产区部分企业二次调低后出货好转，有出现停售情况，且部分企业库存不是很高，山东等地局部成交也有好转。该阶段 MA2001 成交 829.2 万手，区间振幅在 4.83%。11-1 价差震荡为主；1-5 价差继续走弱，最低至 -60。

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	东华	60	10 月 18 日检修至 10 月 25 日
	世林	60	10 月 12 日到 10 月 19 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
	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
	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
	河南心连心	30	10 月 9 日恢复

河南	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
	金元	20	10月11日到10月底
陕西	榆林凯越	60	10月15日至11月15日计划检修
湖北	盈德	60	10月21日停车，预计2周左右

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下滑运行，现周均在 66.94%，周降 1.08 个百分点。就各地开工变化来看，除华南波幅不大外，山东、东北均有小幅上涨，周均涨幅在 1.26%-2.24%之间，其余地区均不同程度下滑，周均跌幅围绕在 0.61%-6.89%展开。具体来看，世林、开祥、蓝天恢复开车；主产区西北青海中浩降负至 6 成后于 10 月 24 日停车；咸阳化学 10 月 22 日晚临时停车；潞宝新装置 10 月 20 日停车；大土河、安泽永鑫 21 日短停；盈德气体 10 月 21 日停车；云南解化 10 月 14 日停车，后续河南鹤煤有检修预期，具体待跟踪。截止稿前，西北开工 76%，华北、山东、华中分别在 57%、68%、38%；东北 49%，西南 53%；华东、华南分别 69%、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	29.98%	29.93%	-0.05%

二甲醚	26.90%	28.60%	+1.70%
醋酸	92.28%	97.06%	+4.78%
MTBE	50.77%	49.33%	-1.44%
DMF	42.32%	51.67%	+9.35%
煤制 pp	76.00%	81.00%	+5.00%

本周甲醇传统下游开工增减均有，多数增加，个别调低。甲醛开工接近三成附近，部分地区板材厂继续停车；MTBE 周内开工下滑至 49.33%，周开工下滑 1.44%，鲁深发、昊德停工；二甲醚行业开工在 28.6%，周开工增加 1.7%，驻马店汇通开车放量，河南主力单位提负运行，供应面较上周增加；醋酸行业开工 97.06%，周开工增加至 4.78%，天津渤化永利及索普装置均恢复正常；DMF 开工 51.67%，周开工大幅增加 9.35%，鲁西陆续重启恢复。

本周国内甲醇制烯烃行业开工增加至 81%附近，周增加 5 个百分点，港口装置维持前期，山东部分装置降负，联泓计划 11 月 5 日停车检修 10-15 天；西北地区部分烯烃恢复，如久泰烯烃陆续恢复，甲醇 20 日附近检修；延安能化 10 月中旬陆续重启恢复，目前 PP 装置生产过渡料；中安联合正常；宝丰二期周内有临时短停，随后迅速重启恢复；神华包头装置维持前期；青海盐湖维持低负荷开工。

甲醇市场后市预测

驱动因素利空

- 1、国际供应平稳，后续进口大概率维持 100 万吨上方，利空远期供应面；
- 2、近期乙烯单体持续下跌，港口部分烯烃存乙烯/甲醇原料切换可能；
- 3、传统下游需求偏淡，终端消耗有限，近期 MTBE 价格下跌较多，山东地炼需求减弱；

驱动因素利好

- 1、近期港口社会库区发货速度较快，去库明显；
- 2、国内烯烃开工维持相对平稳，且西北部分烯烃外购甲醇平稳，对区域内市场存支撑；

综合判断:

目前国内甲醇期现货市场多降至 9 月初水平，前期利好预期多已证伪，然本周港口社会库存继续减少，加之外盘成交未有明显大幅下跌，短期主要下跌区域-华东港口暂时止跌，预计下周或产生自东向西支撑可能。内地方面，临近周末听闻部分产区上游停售，加之河南、山东等地部分装置供应出现短缺，市场大幅下跌趋势有望暂缓，加之港口反向支撑情况，预计下周内地市场跌幅收窄，局部存反弹可能。