

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1月6日

TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场弱势盘整。周初，恰逢元旦假期，节前下游用户适当补货，厂家库存相对有所消耗，加之节内整体市场交投相对有限，业者多持稳观望。节后归来，整体市场弱势整理为主，西北地区部分企业谨慎观望，仍有部分维持前期合约为主。部分贸易商心态不佳，受运费等多方面影响，价格逐步回落至上周初水平。河北、山东等地下游企业开工周内并未有所提升，消化能力维持。港口库存虽有进口船货集中到港预期，然因受封航及库容等方面影响，部分地区库存不增反降，但整体依旧维持相对高位。期货方面，前半周受假期影响休市，后半周整体走势增强，一定程度上支撑业者心态。

二、甲醇一周行情分述

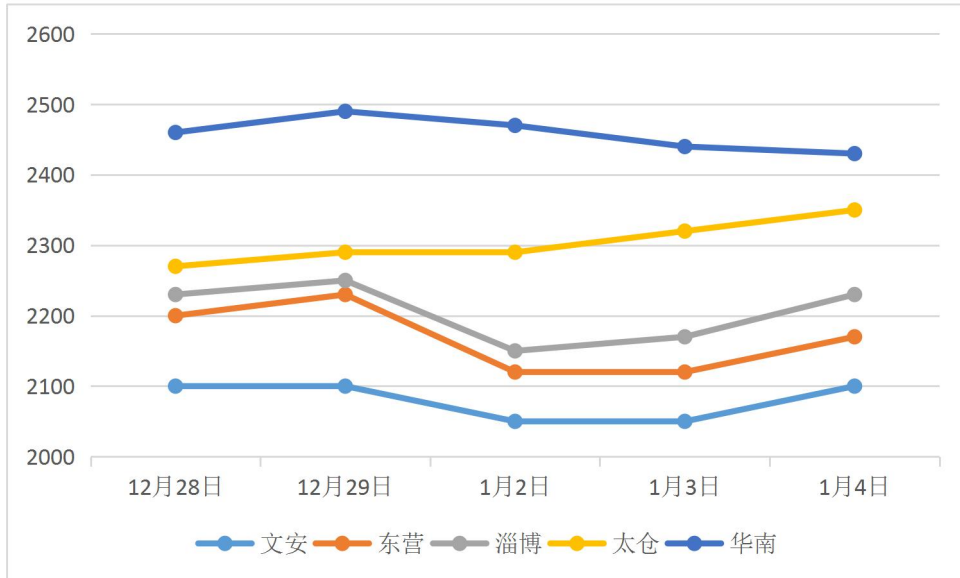
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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)
12月28日	99.75-100.25	288-289	262-264	298-300
12月31日	休市	休市	休市	休市
1月1日	休市	休市	休市	休市
1月2日	99.75-100.25	292-293	262-264	298-300
1月3日	99.75-100.25	288.5-289.5	262-264	298-300
较上周末涨跌	0	-6.5	0	0

近期，亚洲现货价格相对稳定。交投相对清淡，业者多谨慎观望，这导致整个亚洲地区的现货

议价冷清。美国方面，受元旦假期休市影响，节后市场活动并未立刻复苏，交易意向清淡，价格周内基本维持稳定。西北欧方面，因假日季继续令部分市场参与者离场，亚洲市场也出现了欧洲市场购买兴趣减弱的情况，市场价格小幅走跌。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
12月28日	2100	2200	2230	2270	2460
12月29日	2100	2230	2250	2290	2490
1月2日	2050	2120	2150	2290	2470
1月3日	2050	2120	2170	2320	2440
1月4日	2100	2170	2230	2350	2430

三、本周港口库存情况

截止1月3日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存74.5万吨左右，较上周末减少3万吨。

华南沿海（广东、福建）在 10 万吨左右，较上周末增加 1 万吨左右，其中广东 8 万吨左右，较上周末增加 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 64.5 万吨左右，较上周末减少 4 万吨，其中江苏 44 万吨左右，较上周末减少 1.5 万吨，浙江 20.5 万吨左右，较上周末减少 2.5 万吨。从近期船期情况看，下周港口库存或维持高位。12 月 13 日，有船富华抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 26000 吨，来自宁波。

1 月 2 日，有船中能 8 抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 20000 吨，来自宁波。

1 月 4 日，有船海湾伊兰抵达长江石化码头，卸甲醇 6300 吨，来自麦廖。

1 月 5 日，有船富士康抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 12000 吨，来自泉州。

1 月 5 日，有船子午线抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 5126 吨，来自台北。

1 月 5 日，有船海上子午线抵达孚宝码头，卸甲醇 5000 吨，来自未知。

1 月 8 日，有船化路盖亚抵达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自宁波。

1 月 8 日，有船金色天空抵达澄利码头，卸甲醇 5000 吨，来自香港。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约 MA1905 震荡上行。截止 1 月 4 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1905 合约开盘于 2453 元/吨，较上周末涨 80 元/吨，最高价为 2492 元/吨，较上周末涨 89 元/吨，最低价为 2438 元/吨，较上周末涨 74 元/吨，尾盘收于 2481 元/吨，较上周末涨 93 元/吨，当日合约成交量为 2145666 手，截止收盘 MA1905 合约持仓量为 1130824 手。周内原油止跌反弹，能化产品全线上行，另周内甲醇港口库存再度下降，且部分 MTO 新产能出现了兑现预期，加上下游阶段性备货，期货震荡走高。下周预计港口市场震荡整理，太仓现货与主力合约价差区间或继续修复。

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	博源	100	11.15 起因天然气限产，明年恢复正常
陕西	黄陵	30	低负荷运行
	渭河化工	20	计划 1 月份重启
	桂鲁	80	10.29 停车持续到供暖结束

青海	中浩	60	11.5 起停车 4 个月左右
甘肃	华亭	60	12.17 起停车，月初重启
山东	鲁西	80	气化炉故障，低负运行
	明水	100	系统故障，降负运行
	瑞星	10	投产继续推迟
江苏	沂州煤焦化	30	11.27 因环保停车，周初重启一套
	伟天	35	12.2 停车，预计本周末出产品
黑龙江	大庆油田	20	10.31 起停车至明年春季
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
	玖源	50	12.7 停车三个月
	泸天化	40	11.27 起停车三个月
重庆	川维	87	11.23 起降负生产
	卡贝乐	85	预计 12 月底停车
山西	潞宝	20	降负生产
	同煤	60	12.17 停车，1.2 重启
河北	唐山中润	20	降负生产
河南	晋开	30	12.5 停车
	中新	35	10.26 停车检修，重启待定
	心连心	30	11.5 停车，粗醇为主

一、上游企业利润分析

利润 (元/吨)	上周	本周	下周预测
煤制企业	110-160	90-110	50-150

天然气制企业	215-290	125-215	100-250
焦炉气制企业	95-175	50-95	50-100

本周甲醇企业利润水平小幅下降，节日后甲醇市场维持偏弱运行，内地地区部分装置重启，供应相对充裕；需求方面，内地部分地区传统下游陆续停车，需求维持弱势，部分贸易商心态不佳，市场交投有限，甲醇市场偏弱运行，故甲醇企业利润下滑。后期来看，甲醇供应面仍或相对充裕，目前甲醇企业利润水平较低，厂家让利操作情绪较低，加之后期或有备货需求，预计甲醇市场或窄幅整理，故甲醇企业利润或随之窄幅波动。

二、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 (%)	下周预测
甲醇	58%	60%	+2	61%
甲醛	30%	28%	-2	26%
二甲醚	20%	18%	-2	18%
醋酸	87%	79%	-8	79%
MTBE	59%	59%	0	58%
DMF	64%	51%	-13	51%
煤制 pp	87%	87%	0	87%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 87%左右，较上周变化不大。周内装置多运行正常，大唐国际装置仍处于检修状态，神华宁煤老装置重启后，新装置进入检修，煤制聚丙烯整体开工趋稳。传统下游中，开工率降低为主。下周来看临近年底，装置多运行平稳，神华宁煤与大唐国际暂无重启计划，预计下周煤制聚丙烯整体开工趋稳在 87%左右。另外，传统下游开工率弱稳为主，预计下游

整体需求量有所减少。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

- 1、四川泸天化 40 万吨/年装置 11.27 停 3 月
- 2、四川川维 87 万吨/年装置 11.23 降负，目前 6 成；
- 3、重庆卡贝乐 85 万吨/年装置预计 12.28 停车 3 月
- 4、大庆油田 20 万吨/年装置 10.31 停至明年春
- 5、河南心连心 30 万吨/年装置重启不定
- 6、河南中新 35 万吨/年装置重启待定
- 7、滕州盛隆 25 万吨/年装置重启待定
- 8、山东晋煤明水 40 万吨/年装置低负运行
- 9、甲烷氯化物：鲁西 20 万吨/年装置预计中旬恢复
- 10、醋酸：华鲁恒升 60 万吨/年装置 12.19 停，预计下周重启
- 11、PP 粒：神华宁煤老装置四聚 30 万吨/年 11 月 9 日停车，重启时间待定；新装置二聚 30 万吨/年 12 月 23 日停车检修，重启时间待定
- 12、BDO：河南开祥 5.5 万吨/年装置重启

驱动因素利空

- 1、伊朗 Marjan 石化公司 165 万吨/年装置近期提负
- 2、河南豫北 30 万吨/年装置预计近日重启
- 3、河北唐山中润 20 万吨/年装置重启半负荷
- 4、四川达钢 20 万吨/年装置 12.03 停，重启待定
- 5、陕西渭化 20 万吨/年装置 11.23 停，预计 1 月上旬开
- 6、沂州科技 15 万吨/年装置重启待定，另一套 15 万吨/年低负运行
- 7、江苏伟天 35 万吨/年装置预计近日出产品

- 8、甘肃华亭 60 万吨/年装置本周初重启
- 9、陕西同煤广发 60 万吨/年装置 1.2 重启
- 10、山东鲁西集团新建 80 万吨/年装置已出产品
- 11、大连恒力新建 50 万吨/年装置 1 月中或出产品
- 12、甲醛：河北正定汇鑫 6 万吨/年装置检修，重启时间未定
- 13、甲烷氯化物：山东金岭化工 22 万/吨年装置 1.2 降半负预计半月；山东金岭 44 万吨/年装置预计近期降负至 4 成
- 14、MTO：浙江兴兴 60 万吨/年装置依旧停车中
- 15、DMF：浙江江山 18 万吨/年 DMF 装置 1 月 3 号-28 号停车检修

其他：

- 1、港口库存：从近期船期及需求情况看，下周港口库存或维持高位
- 2、原油：产油国减产行动推进将在长期内给予石油市场信心
- 3、运费：当前下游需求不振，车辆相对空闲，运费小幅下落

综合判断：

综上，下周内地及国外供应依旧相对充裕，下游局部或将出现补库需求。运费方面，不排除春节前下游补货推动下，运费小幅回升的可能。期货走势稍显强势，一定程度上带动现货市场，我国甲醇市场或维持盘整为主。期货方面，从盘面及后期逻辑看，MA05 受原油小幅回弹支撑走坚，但预计上方空间不大，建议谨慎操作。