

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5月10日

TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场整体重心上移。节后归来，局部补货操作下出货氛围好转，加之山东地区部分装置检修或意外停车相对集中，区域内供应短线缩减，价格接连走高。西北地区周内价格坚挺，低价货源成交积极，但据悉多为贸易商抄底心态下的采购操作。且仍有部分地区受下游需求清淡制约延续节前跌势。随着价格的持续小幅增长，下游补空结束后库存中高位，加之抵制高价情绪出现，周内后期内地市场推涨动力稍显不足。港口方面，期货盘面周一受外围心态影响推涨积极，但现货市场交投气氛并不乐观，整体价格窄幅震荡为主，后期多空因素交织，盘面震荡幅度相对较大。

二、甲醇一周行情分述

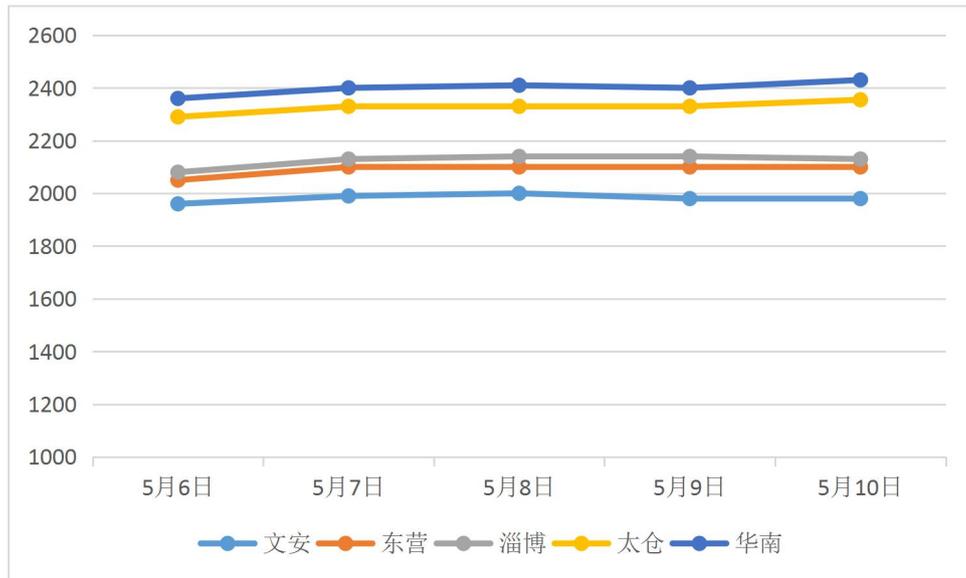
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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)
5月3日	99.75-100.25	272.50-273.50	278.00-280.00	331.00-333.00
5月6日	99.75-100.25	272.50-273.50	279.00-281.00	331.00-333.00
5月7日	98.50-99.00	273.00-274.00	281.00-283.00	331.00-333.00
5月8日	96.75-97.25	270.50-271.50	279.00-281.00	331.00-333.00
5月9日	96.75-97.25	270.50-271.50	279.00-281.00	323.00-325.00
较上周末涨跌	-3/-3	-2/-2	+1/+1	+2/+2

近期，亚洲方面，在中国，即使港口和内陆库存下降，市场人气也不温不火。东南亚市场的购买兴趣本周有所升温。美国方面，美国5月和6月甲醇交易活动清淡，市场参与者关注的焦点是有

关美国计划在华盛顿州建立甲醇设施的消息。西北欧方面，本周现货市场活动的缺乏与近几日市场的平静相符，消息人士称，现货供应依然充足。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
5月6日	1960	2050	2080	2290	2360
5月7日	1990	2100	2130	2330	2400
5月8日	2000	2100	2140	2330	2410
5月9日	1980	2100	2140	2330	2400
5月10日	1980	2100	2130	2355	2430

二、本周港口库存情况

库存：截止5月9日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存88.3万吨左右，较上周末减少约3.4万吨。华南沿海（广东、福建）在12.1万吨左右，较上周末减少0.6万吨左右，其中广东8.3

万吨左右，较上周末减少约 1.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 76.2 万吨左右，较上周末减少 2.8 万吨，其中江苏 54.1 万吨左右，较上周末减少约 3.7 万吨，浙江 22.1 万吨左右，较上周末增加约 0.9 万吨。就近期船期及下游需求来看，预计下周库存或有所积累。船期：4 月 30 日，有船长棠载甲醇 8000 吨，抵港阳鸿石化码头，来自新加坡

4 月 20 日，有船卡密特载甲醇 15000 吨，抵港阳鸿石化码头，来自新加坡

4 月 20 日，有船卡西姆载甲醇 5250 吨，抵港阳鸿石化码头，来自张家港

5 月 8 日，有船永富 5 载甲醇 17000 吨，计划抵港阳鸿石化码头，来自新加坡

5 月 9 日，有船曼扎克之光载甲醇 10000 吨，计划抵港长江石化，来自新西兰

4 月 29 日，有船丰海 29 载甲醇 6000 吨，抵港连云港，来自大连

5 月 9 日，有船曼查克阳光载甲醇 10000 吨，计划抵港孚宝

5 月 12 日，有船世界领航员载甲醇 14000 吨，计划抵港孚宝

4 月 30 日，有船凯撒抵达泉州，卸甲醇 7000 吨。

4 月 30 日，有船兴通 6 抵达港发，卸甲醇 4800 吨。

5 月 1 日，有船航海家抵达港发，卸甲醇 17000 吨。

5 月 5 日，有船航海家抵达同舟，卸甲醇 10000 吨。

5 月 6 日，有船勇敢抵达泉州，卸甲醇 5000 吨。

4 月 12 日，有船卡密特载甲醇 15000 吨，抵港阳鸿石化，来自新加坡

5 月 6 日，有船航海宇宙载甲醇 10000 吨，抵港阳鸿石化，来自巴拿马

5 月 9 日，有船曼扎克之光载甲醇 10000 吨，计划抵港长江石化，来自新西兰

5 月 9 日，有船永富 5 载甲醇 17000 吨，计划抵港阳鸿石化，来自新加坡

5 月 17 日，有船紫黄晶载甲醇 16000 吨，计划抵港长江石化，来自巴拿马

5 月 17 日，有船卡西姆载甲醇 5250 吨，计划抵港阳鸿石化，来自张家港

四、甲醇期货走势分析

本周甲醇期货主力 MA1909 整体走高。虽然周初原油回落及特朗普加征关税消息，盘面低开，但因节后下有阶段性补货以及贸易商抄底，加之部分装置意外停车等利好，支撑盘面震荡走高。周内最高点发生在 5 月 10 日 2484 元/吨，最低点发生在 5 月 6 日的 2361 元/吨。周内成交量 146.3 万手，较上周增加 20.1 万手。截止 5 月 10 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1909 合约开盘于 2449 元/

吨，较上周末涨 39 元/吨，尾盘收于 2455 元/吨，较周末涨 57 元/吨；最高点为 2484 元/吨，较上周末涨 68 元/吨，最低点为 2477 元/吨，较上周末涨 59 元/吨。

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	易高	30	4 月 10 日-5 月 8 日停车检修
	内蒙古东华	60	计划 5 月 18 日后逐步恢复
	世林	30	5 月份有检修计划
陕西	陕西榆林凯越	60	5 月 4 日停车检修一周
青海	桂鲁	80	4 月初重启，负荷 8 成
	中浩	60	负荷提升至 8 成
山东	兖矿国焦	25	5 月 10 日停车检修 20 天左右
	山东盛隆	10	5 月 8 日意外停车一周
	明水	60	5 月 5 日停车检修 7-10 天
	荣信	25	5 月 6 日-5 月 7 日临时停车
江苏	沂州科技	30	低负运行
	恒盛	10	15 万吨/年装置 4 月 27 日停车
	伟天	35	半负荷运行
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	古县利达	10	2.18 左右低负荷运行
	山西建滔万鑫达	10	3 月初停车，预计 4 月初重启
	山西中信	10	4 月 20 日停车检修一个月
	潞宝	10	4 月 20 日停车检修两月
河南	心连心	30	3 月底停车，重启时间未定
	鹤壁	60	4 月 15 日停车，5 月初已重启
宁夏	和宁	30	4 月 10 日停车检修 30 天

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	88/98	60/70	60/80
天然气制企业	40/50	30/40	40/50
焦炉气制企业	70/95	70/180	100/150

本周甲醇企业利润水平涨跌不一。节后山东部分装置检修加之部分下游补货导致环渤海及淮海等地区甲醇价格上涨，以山西为代表的焦炉气制甲醇利润回升。但西北市场节后多维持稳定，而煤炭价格有所上涨，从而拉低煤制甲醇利润；天然气方面，西南地区出货压力较大，节后价格有所下调，天然气制甲醇利润下滑。后期来看，市场供需面依旧偏弱，且新建甲醇制烯烃装置投产状况不及预期、进口预期增加等利空因素仍存，预计短期甲醇市场推涨乏力，或维持窄幅震荡为主，甲醇企业利润或窄幅震荡。

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	59%	58%	-1%	59%
甲醛	29%	31%	+2%	31%
二甲醚	20.7%	18.8%	-1.9%	17.7%
醋酸	87%	89%	+2%	89%
MTBE	61%	53%	-8%	53%
DMF	60%	60%	0%	60%
煤制 pp	90%	80%	-10%	85%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 80%左右，较上周降低 10 个百分点。周内大唐国际、青海盐湖装置仍处于停车状态，另神华宁煤、延长榆林装置周内停车检修，煤制聚丙烯装置整体开工降低。传统下游方面，醋酸装置检修完毕，开工达到高位；甲醛临沂一带部分前提停机装置恢复满负荷，本周开工上升；二甲醚本周主力厂家义马新源停车检修，加之需求疲软，商品流速较慢，上游考虑到胀库风险，多降低负荷，导致开工率走跌。MTBE 受利华益装置停车影响，开工也明显降低。

下周来看，煤制烯烃方面，延长榆林装置预计下周重启，大唐国际装置重启时间待定，暂无其他计划检修装置。综合来看，预计下周煤制聚丙烯整体开工率增长至 85%左右；醋酸、MTBE 和 DMF 预计不会有大的变化；二甲醚下周暂无厂家有开车放量计划，但受到持续低迷的市场影响，负荷或进一步下跌，跌幅在 1.1%左右；本月 8 号，生态环境部开启新一轮重点区域强化监督，环保压力只增不减，甲醛开工预计难有大幅提升。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

- 1、Methanex 埃及工厂 130 万吨/年装置 4.9 停车，尚未恢复
- 2、山东联盟 25+50 万吨/年装置中旬存检修计划
- 3、山东兖矿国焦 25 万吨/年装置中旬检修 20-30 天
- 4、山东盛隆 10 万吨/年装置 5.8 意外停车，预计一周左右恢复
- 5、内蒙古东华能源 60 万吨/年装置 4.1 停车，重启推迟
- 6、内蒙古世林 30 万吨/年装置计划本月检修
- 7、江苏伟天 35 万吨/年装置半负荷运行
- 8、甲醛：临沂瑞盛 10 万吨，临沂宏发 7 万吨恢复
- 9、甲缩醛：临沂瑞盛 4 万吨恢复
- 10、BDO：福建湄洲湾 4 万吨/年装置五一期间停车检修，5.8 重启七成；河南能源化工集团（鹤煤）精细化工两套 5 万吨/年 BDO 装置开工 5 成左右
- 11、醋酸：山东兖矿国泰 90 万吨/年装置恢复正常；扬子 BP50 万吨/年装置恢复正常；上海华谊 25 万吨/年装置恢复正常

- 12、二甲醚：开祥化工 20 万吨/年装置五一期间重启
- 13、PP 粒：燕山石化三聚 25 万吨/年 4.24 停车，当前已重启

驱动因素利空

- 1、山东明水 60 万吨/年装置 5.5 停车，预计 7-10 天
- 2、内蒙古易高 30 万吨/年装置 4.10 停车，5.8 重启
- 3、陕西榆林凯越 60 万吨/年装置 5.4 停车一周
- 4、宁夏和宁 30 万吨/年装置 5.10 重启
- 5、河南鹤壁 60 万吨/年年装置 4.15 停车，月初已重启
- 6、安徽昊源 40 万吨/年装置 5.7 停车一周
- 7、醋酸：河南义马 25 万吨/年装置 5.5 停车检修 15 天；
- 8、MTBE：东方宏业 15 万吨装置开工延后；滨州裕华 6 万吨装置开工延后
- 9、甲烷氯化物：金岭 44 万吨/年装置 5.6 停车轮检 16 天
- 10、二甲醚：驻马店汇通 15 万吨/年装置 5.9 停车检修，恢复时间未定；河南义马新源气化工厂 30 万吨/年装置 5.5 停车检修，计划本月 29 号重启
- 11、MTO/MTP：利华益装置 4.30 全线检修，预计为期 40 天；山东阳煤恒通装置五月中下旬计划检修 20 天

其他：

- 1、港口库存：从近期需求及船期情况看，预计下周港口库存或有积累。
- 2、原油：期货运行将延续高频震荡，欧美期货价格中枢将略向下行
- 3、运费：本周运费受交投氛围好转上升，预计下周震荡为主
- 4、期货：短线多空交织，需继续关注伊朗问题及贸易谈判进展

综合判断：

综上，下周市场整体震荡整理为主，或区域性走势不一。本周地区出货情况不一，局部下游库存多维持中高位，而部分贸易商囤货积极状态下仍有局部心态松动，短线供需基本面推涨动力稍显不足，但同时成本面托底情况仍存。而期货方面，后期需继续关注伊朗问题及贸易谈判进展，建议谨慎操作。