

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：王 艳
编辑日期：2018 年 08 月 25 日
TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场微涨。虽然上周陕、蒙企业整体出货一般，本周售价理应下调，但周初甲醇期货暴涨 3.12%，日内波幅达 150 点左右，成交量达 217.3 万手，受此影响，多数业者心态大受支撑，为此西北价格调整至 2550 元/吨后第二个交易日涨至 2580-2600 元/吨及以上。虽然如此，但山东等地下游企业对高价形成抵触，接货积极性一般，部分企业招标数量不多，为此环渤海一带市场微幅走高。本周三（8 月 22 日）最高达到 3520 点，逼近涨停板（3523 点），创 56 个月以来新高，单日成交量达 345 万手，日增仓 19 万，资金流入最高超 7 亿元，为此业者心态继续受支撑，港口市场上扬。

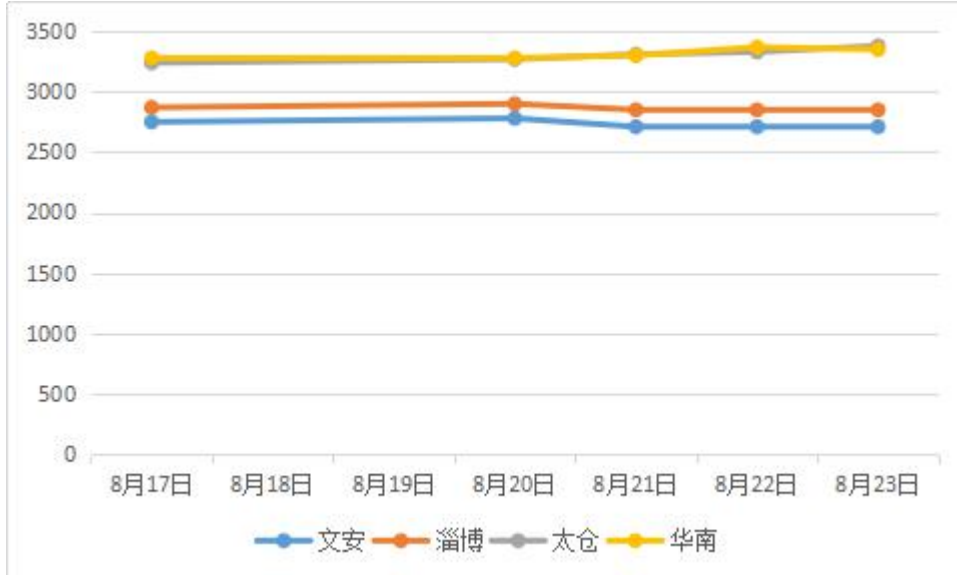
二、甲醇一周行情分述

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)
8 月 17 日	115.25-115.75	348-349	395-397	430-432
8 月 20 日	115.25-115.75	348-349	395-397	430-432
8 月 21 日	114.5-115	349-350	395-397	430-432
8 月 22 日	115.25-115.75	349-350	休市	休市
8 月 23 日	115.25-115.75	349-350	397-399	432-434
较上周末涨跌	+1	+0	-2	-4

近期，东南亚购买兴趣最强，但受到中国高企的出口价格和高企的运费限制。市场业者预期中国进口价格随着国内价格走，整体市场面喜忧参半，因为中美贸易战以及伊朗制裁导致市场不确定性。东南亚和中东至少两套装置年底前将检修，据悉，伊朗一套大型新装置已开始商业运营。美国方面，8月现货价格收于115.25-115.75美分/加仑美国离岸价，9月份收于113.25-113.75美分/加仑，均保持稳定，当前供需基本处于平衡状态。有生产商将出口甲醇到欧洲，据称该公司产量将取代欧盟工厂的部分生产损失。西北欧市场活动仍然低迷，因为欧洲夏季假日季节和莱茵河的低水位继续使市场交易活动放缓，莱茵河水位较低，驳船无法满载，市场参与者需寻找其他交通方式。本周，甲醇现货价格周一下跌1.50欧元/吨，而市场基本面基本保持稳定。

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
8月17日	2750	2870	3240	3280
8月20日	2780	2900	3270	3280
8月21日	2710	2850	3310	3300
8月22日	2710	2850	3330	3370
8月23日	2710	2850	3380	3350

三、本周港口库存情况

截止 8 月 24 日，我国港口甲醇总库存 74 万吨左右，较上周末增加 3.5 万吨。华南沿海（广东、福建）在 12 万吨左右，较上周末基本持平，其中广东 9 万吨左右，较上周末基本持平；华东沿海（江苏、宁波）在 62 万吨左右，较上周末增加 3.5 万吨，其中江苏 41 万吨左右，较上周末增加 2.5 万吨，浙江 21 万吨左右，较上周末增加 1 万吨。从近期船期情况看，下周港口库存或继续增加。

船期：

- 8 月 17 日，有船皇后 1 抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 20000 吨，来自新加坡。
- 8 月 20 日，有船加勒比精神抵达长江石化码头，卸甲醇 21000 吨，来自南沙。
- 8 月 22 日，有船金熊抵达长江石化码头，卸甲醇 4800 吨，来自香港。
- 8 月 23 日，有船爱伦湾抵达港发码头，卸甲醇 9500 吨，来自阿曼。
- 8 月 24 日，有船丽萨抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 5250 吨，来自南沙。
- 8 月 24 日，有船顺晟自阳鸿石化码头，装甲醇 2500 吨，抵达泰州。
- 8 月 24 日，有船彩虹岛 1 抵达澄利码头，卸甲醇 5400 吨，来自国内。
- 8 月 24 日，有船海湾迪菲抵达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自东莞。

8 月 27 日，有船玫瑰玛丽抵达长江石化码头，卸甲醇 10493 吨，来自汕头。

8 月 29 日，有船萨布林抵达长江石化码头，卸甲醇 27000 吨，来自南沙。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约 MA1901 先扬后抑。截止 8 月 24 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1901 合约开盘于 3310 元/吨，较上周跌 28 元 /吨，最高价为 3319 元/吨，较上周跌 37 元/吨，最低价为 3266 元/吨，较上周涨 15 元/吨，尾盘收于 3301 元/吨，较上周涨 35 元/吨，当日合约成交量为 1605340 手，截止收盘 MA1901 合约持仓量为 821146 手。本周期货先扬后抑，8.22 上午大幅冲高午后开始回落，现货价格随期货盘面调整，周内窄幅走高。港口库存持续增多，但检修烯烃装置重启，需求有所增加，下周港口市场预期整理为主，期货主力或高位震荡，太仓现货与主力合约价差区间或窄幅减小。

五、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	新奥	60（新）	已重启，恢复生产
	世林	30	计划本周末恢复生产
青海	桂鲁	80	7.8 开车，现处调试阶段
新疆	新业	50	8.15 临时停车检修，计划 9 月初恢复
重庆	万盛	30	8.1 起检修一个月左右
陕西	神木	40	计划 9 月初检修
	长青	60	8 月份有检修计划
	咸阳化工	60	计划 8 月下旬有检修计划
	鲁西	80	投产时间待定
	鲁南	20	7.6 起检修, 计划本月底恢复

山东	明水	60	8.15 起检修, 9 月上旬或重启
	联盟	25	8.20 检修 5 天左右
河北	金石	20	7.23 起检修, 8.22 重启
江苏	沂州科技	30	8.23 停车 30 左右
	伟天	35	调试中
四川	达州钢铁	20	7.26 起检修, 计划 8 月底重启

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	823-882	829-849	820-880
天然气制企业	750-875	825-825	820-870
焦炉气制企业	785-825	765-845	750-890

本周甲醇企业利润窄幅波动，西北地区较上周有所下滑，虽有库存低位利好支撑，但下游接货谨慎，对高端货源存在抵触情绪，甲醇企业整体出货情况一般，周内企业根据自身情况窄幅调整，多数价格坚挺。故甲醇企业利润变动幅度有限。从后期来看，重启检修的装置基本持平，供应面变化或不大，但有部分下游装置重启，需求或增加，甲醇市场或有所走高，受其影响，预计甲醇企业利润或有所增加。

二、下游产品市场行情分析

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	60%	57%	-3	59%
甲醛	31%	31%	0	30%
二甲醚	16%	18%	+2	19%
醋酸	62%	55%	+19	89%
MTBE	57%	64%	-2	58%
DMF	56%	73%	+8	64%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 73%，周内检修装置减少，神华宁煤老装置一聚周初重启，新装置仍处于检修状态，神华新疆以及大唐国际装置尚未重启，煤制聚丙烯装置整体开工小幅提升。传统下游中，较多开工率提升。下周来看，神华新疆预计重启，煤制聚丙烯装置整体开工有望继续走高在 79%左右。另外，传统下游开工率预期提升为主，预计下游整体需求量有所增加。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

- 1、马来西亚国家石油化工 2#170 万吨/年 8.13 检修 48 天左右。
- 2、陕西长青 60 万吨/年本月有检修计划，具体未定
- 3、陕西咸阳化工 60 万吨/年计划本月下旬检修

- 4、沂州科技 30 万吨/年 8.23 起停车 1 个月左右
- 5、陕西神木 40 万吨/年 9 月初附近有检修计划
- 6、新疆新业 50 万吨/年 8.19 临时停车，重启待定
- 7、河南晋开 30 万吨/年 8.21 停车，重启待定
- 8、山东兖矿国宏 65 万吨/年计划 9.3 起检修 15 天
- 9、BD0：新疆蓝山屯河 10 万吨/年装置预计本月底重启
- 10、MTBE：广饶华邦 20 万吨装置计划下周重启
- 11、二氯甲烷：山东金岭大王 8 万吨/年装置预计下周末重启、
江苏理文 16 万吨/年装置 8.15 起降负至 5 成，本月底或恢复
- 12、醋酸：安徽华谊 50 万吨/年装置 8.26 左右或重启
- 13、二甲醚：唐山旭阳、沁阳圣鑫各 20 万吨/年下周或重启
- 14、MT0：江苏斯尔邦 80 万吨/年 8.23 重启
- 15、期货：MA1901 继续冲破 3500 点位或有难度，下周高位震荡或理性回调为主。

驱动因素利空

- 1、OCI 子公司 Natgasolin175 万吨/年产品或进入亚洲。
- 2、内蒙古新奥二期 60 万吨/年近期或恢复正常
- 3、山东明水 60 万吨/年 9 月上旬或重启
- 4、山东联盟 25 万吨/年恢复正常
- 5、内蒙古世林 30 万吨/年近期或恢复
- 6、兖矿鲁化 25 万吨/年计划下周或恢复
- 7、内蒙古苏里格 35 万吨/年重启中
- 8、河北金石 20 万吨/年计划负荷提升中
- 9、河北定州天鹭 40 万吨/年目前开工 2 成，下周初或恢复
- 10、重庆万盛 30 万吨/年下周或重启
- 11、四川达钢 20 万吨/年下周或重启

- 12、中煤陕西榆林 180 万吨/年 9 月中旬左右或重启
- 13、鲁西新建 80 万吨/年装置计划 10 月左右投产
- 14、二氯甲烷：江苏理文 16 万吨/年 8.15 起至月底降负至 5 成
- 15、醋酸：河南龙宇 40 万吨/年装置预计下周停车检修
- 16、港口库存：从近期船期情况看，下周港口库存或继续走高

其他：

- 1、原油：地缘风险、美元走势、中美贸易战等因素下，下周或坚挺。
- 2、物流：下周贸易商接货或相对较多，运费或有所走高。

综合判断：

综上，本周陕、蒙等企业出货情况不一，下周或西北市场或整理为主。虽然下周有超 300 万吨的甲醇产能要重启（多集中在内蒙古、山东、河北等地），但有超 200 万吨左右的甲醇产能计划检修（多集中在陕西、山东一带），同时环保影响山西等地焦化企业限产，故供应面局部松紧程度不一，而山东、江苏等地甲烷氯化物、MTBE、MTO 等下游装置计划重启，下周我国甲醇市场或试探性走高。期货方面，从基本面和盘面等方面看，MA01 高位震荡或理性回调一下，可尝试逢高做空思路，目前趋势欠明朗，建议轻仓、谨慎操作。