

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3月16日

TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场区域化走势明显，市场涨跌互现。周初西北地区开盘继续小幅拉涨，部分厂家仍有长约及烯烃需求支撑，销售压力不大。且部分装置推迟重启，虽刚需出货相对有限，但业者心态仍观望为主。山东、河北等地传统下游甲醛厂受多方因素影响开工较低，需求清淡制约下价格后期转而下行。运费周内仍维持较低水平，成本压力不大。港口库存由于部分船货抵港卸货，而下游接货水平一般，港口库存增加。期货方面，沿海高库存及弱需求情况下，周内震荡偏弱运行。

二、甲醇一周行情分述

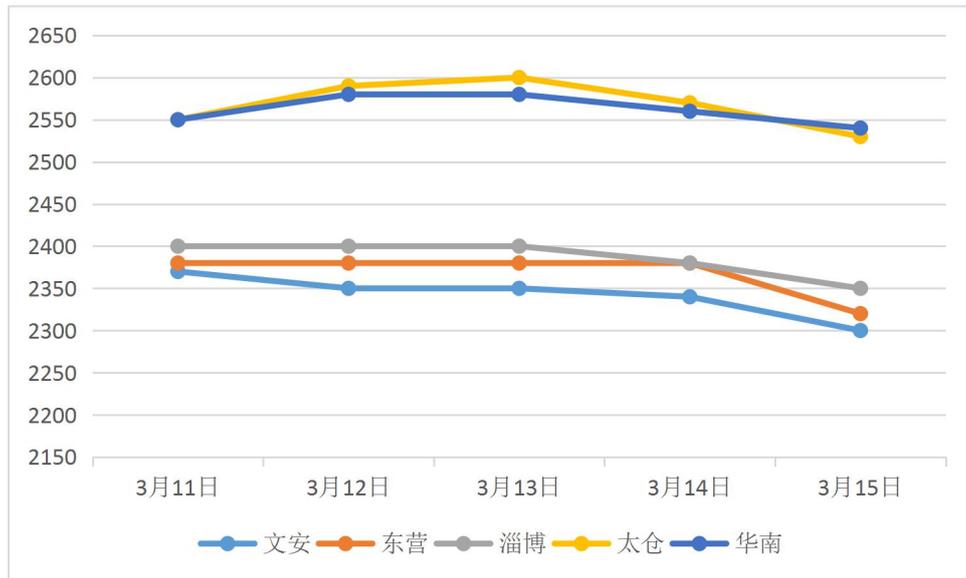
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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)
3月8日	108.75-109.25	285.50-286.50	303-305	325-327
3月11日	108.75-109.25	285.50-286.50	302-304	324-326
3月12日	109.75-110.25	287.50-288.50	307-309	325-327
3月13日	110.0-110.5	287.50-288.50	307-309	325-327
3月14日	110.0-110.5	288.50-289.50	302-304	324-326
较上周末涨跌	+1.25	+3	-1	-1

近期，亚洲方面，在中国，业内人士对供应基本面看法不一。尽管中国东部港口的库存水平较上周有所下降，但一些交易员仍看好4月份的市场。美国方面，市场参与者本周谈到了更为坚挺的定价，表明诸多因素共同促成了近期的上涨。美洲的供应限制和休斯顿船舶航道的大雾是所提到的

因素之一。西北欧方面，近几周基本面基本保持稳定，尽管现货买盘上升，但供应仍能满足需求。市场的注意力仍集中在第二季合约价格谈判上，不过对谈判结果的预期各不相同。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
3月11日	2370	2380	2400	2550	2550
3月12日	2350	2380	2400	2590	2580
3月13日	2350	2380	2400	2600	2580
3月14日	2340	2380	2380	2570	2560
3月15日	2300	2320	2350	2530	2540

二、本周港口库存情况

截止3月14日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存113万吨左右，较上周末增加2.3万吨。华南沿海（广东、福建）在22.9万吨左右，较上周末减少1.6万吨左右，其中广东17.2万吨左右，较上周末减少0.7万吨；华东沿海（江苏、宁波）在90.1万吨左右，较上周末增加3.9万吨，其中

江苏 64.4 万吨左右，较上周末增加 4.9 万吨，浙江 25.7 万吨左右，较上周末减少 1 万吨。从近期船期及需求情况看，下周港口库存或维持相对高位，局部伴随去库。

船期：3 月 9 日，有船印第安阳光抵港宁波，卸甲醇 41177 吨，来自美国

3 月 8 日，有船长棠抵港宁波，卸甲醇 32000 吨，来自伊朗

3 月 7 日，有船东茂 8 抵港天津，卸甲醇 5500 吨，来自未知

3 月 10 日，有船中石 2 抵港天津，载甲醇 3750 吨，来自烟台

3 月 10 日，有船安宏抵港天津，载甲醇 10500 吨，来自宁波

3 月 10 日，有船巴慕达载甲醇 8000 吨抵达华南，停靠港发

3 月 11 日，有船埃斯普利特载甲醇 5000 吨抵达华南，停靠港发

3 月 10 日，有船瑞典化学载甲醇 9000 吨，来自孚宝，目的地张家港

3 月 19 日，有船中长石载甲醇 10000 吨，来自孚宝，目的地张家港

3 月 14 日，有船威尔士抵港太仓长江石化，装甲醇 3000 吨，上港泰州

3 月 14 日，有船金辉抵港太仓长江石化，装甲醇 3000 吨，上港长江口

2 月 17 日，有船皇后抵港太仓阳鸿石化码头，载甲醇 50000 吨，来自南沙

3 月 13 日，有船佳木达抵港阳鸿石化码头，载甲醇 10000 吨，来自新加坡

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约波动幅度略有收敛。截止 3 月 15 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1905 合约开盘于 2585 元/吨，较上周末跌 6 元/吨，尾盘收于 2521 元/吨，较上周末跌 57 元/吨；当日最高价为 2590 元/吨，较上周末跌 6 元/吨，最低价为 2516 元/吨，较上周末跌 36 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	博源	100	3 月 13 日重启
	内蒙古东华	60	负荷 6 成，预计 4 月份恢复正常
	大唐多伦	168	2.5 停车，3 月中开车
	世林	30	3 月 10 日-12 日停车检修

	中煤远兴	60	3月25日检修25天
陕西	黄陵	30	低负荷运行
青海	桂鲁	80	10.29 停车, 4月初开车
	中浩	60	11.4 停车, 3月5日重启, 负荷5成
山东	临沂恒昌	15	2.28 起检修一个月左右
	鲁西	100	3.8 检修10-15天
	兖矿国宏	65	降负至日产1400吨左右, 3月12日恢复正常
江苏	沂州科技	30	低负运行
	恒盛	10	3月14日晚停车检修10天
	伟天	35	低负运行
黑龙江	大庆油田	20	10.31起停车至供暖结束
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	潞宝一期	10	2.20 停车一周
	山西焦化	40	2.20起停车一个月左右
	古县利达	10	本周初停车, 重启待定
	山西建滔万鑫达	10	3月初停车, 预计4月初重启
	山西宏源	12	2.22起停车检修一个月左右
河南	心连心	30	11.5 停车, 重启待定
新疆	兖矿新疆	30	2.18起检修, 3月5日重启
甘肃	甘肃华亭	60	3月8日起停车4-5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	349-419	433-452	420-440
天然气制企业	290-365	320-350	300-340
焦炉气制企业	370-450	390-420	380-410

本周甲醇企业利润水平涨跌不一。西北部分厂家在长约及烯烃需求支撑下，销售压力不大，周初价格小幅拉涨，以内蒙为代表的煤制企业利润有所上升。但由于下游接货乏力，市场交投氛围一般，山西、川渝等地价格价格小幅下滑，区域内焦炉气及天然气制甲醇利润水平有所下滑。后期来看，部分装置检修及 MT0 装置投产对市场心态存一定利好支撑，但仍有部分企业存在重启计划，且下游接货积极性欠佳，短期甲醇市场或维持窄幅震荡为主，甲醇企业利润或窄幅波动。

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	57%	53%	-4%	58%
甲醛	29%	27%	-2%	34%
二甲醚	19.1%	19.1%	0%	20.8%
醋酸	85%	78%	-8%	80%
MTBE	60%	60%	0%	60%
DMF	60%	60%	0%	60%
煤制 pp	91%	91%	0%	91%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 91%左右，较上周变动有限。周内装置多运行正常，大唐国际装置仍处于停车状态，煤制聚丙烯整体开工变动有限。下游甲醛受环保影响，开工继续降低；而醋酸也因为利润大幅压缩，部分厂家限产保价，且个别装置计划内停车检修，开工下滑明显。下周来看，延安能化装置停车时间推迟，其他装置暂无检修计划，大唐国际装置重启时间待定，预计

煤制聚丙烯整体开工率稳定在 91%左右。随着两会结束，北方甲醛和二甲醚的开工也预计提高。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

- 1、伊朗 Marjan 石化公司 165 万吨/年装置推迟至三月下旬恢复
- 2、ZPC 伊朗扎格罗斯石化联合体 1#165 万吨/年装置重启恢复,2#165 万吨/年装置临时停车, 预计检修 10 天
- 3、伊朗 FPC100 万吨/年甲醇装置计划 3 月底停车检修, 计划 2 周
- 4、文莱 85 万吨/年装置停车检修, 预计 2 个月
- 5、卡塔尔 99 万吨/年装置 3 月初停车检修, 预计四月中下旬重启
- 6、OMC 阿曼 105 万吨/年装置 3 月初停车检修, 预计 1 个月
- 7、马石油 170 万吨/年装置目前处于低负荷运行状态, 听闻 3 月份全线停车
- 8、建滔万鑫达 1#10 万吨/年装置停车, 预计 4 月初重启
- 9、山东鲁西化工 80 万吨/年装置 3.7 停车, 预计 10-15 天
- 10、金诚泰 30 万吨/年装置计划三月份检修时间不定
- 11、久泰 100 万吨/年装置计划三月份检修时间不定
- 12、新奥 60 万吨/年新装置计划三月份检修 15 天
- 13、东华能源维持 6 成负荷至 4 月份
- 14、江苏恒盛 25 万吨/年装置 3 月 14 日停车 10 天
- 15、山西焦化 40 万吨/年装置 2.20 停车一个月左右
- 16、山西宏源 12 万吨/年装置 2.22 停车一个月左右
- 17、山西光大 15 万吨/年装置 3 月份或停车检修
- 18、河南心连心 20 万吨/年装置重启不定
- 19、山东临沂恒昌 15 万吨/年装置 2.28 起停车检修, 预计 1 个月
- 20、四川达钢 20 万吨/年装置重启不定
- 21、甲醛: 兰考汇通装置 14 号已开, 16 号恢复满负荷, 奕宏开机时间暂不确定

驱动因素利空

- 1、大唐多伦 168 万吨/年装置预计三月中下旬重启
- 2、黑龙江宝泰隆新建 60 万吨/年装置预计本月出产品；
- 3、内蒙古博源联合 100 万吨/年重启待定
- 4、河南心连心 10 万吨/年装置已开
- 5、定州天鹭 10 万吨 3.13 停车，预计本周末重启
- 6、山东兖矿 2.20 一套汽化炉故障，日产约 1400，3.12 已恢复
- 7、大庆油田 20 万吨/年装置停车检修，预计 3 月中下旬重启
- 8、二甲醚：鹤壁宝马 30 万/年 3.7 停车检修，重启待定濮阳龙宇 18 万/年 3.4 停车检修，预计持续 30 天
- 9、甲烷氯化物：江西理文总计 12 万吨/年的甲烷氯化物装置下周检修一周
- 10、醋酸：南京 BP50 万吨/年装置 3 月 14 日停车检修 20 天；江苏索普 1#40 万吨装置 3 月 5 日停车检修，重启待定；河南龙宇 40 万吨和兖矿 90 万吨醋酸装置 3 月 7 日降负荷运行

其他：

- 1、港口库存：预计下周港口高库位维持，局部或伴随去库。
- 2、原油：期货仍存上涨空间，不过受多方利空制约上行空间受限
- 3、运费：需求清淡制约下运费处于低位，预计下周震荡走势
- 4、期货：受外盘、库存等诸多因素影响，整体短线或承压下行。

综合判断：

综上，下周市场整体走势或将震荡偏弱。就近期船期卸货及短线下游接货情况来看，港口高库位风险进一步加大。局部地区下游用户库存相对高位，基本面支撑稍显乏力。西北地区部分三月份春检计划具体落地情况、新建 MTO 装置投产情况等仍待跟踪，短线供需博弈仍存。期货方面，短线恐仍存下行空间，建议偏空思路为主。