

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：2018年12月23日

TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，我国甲醇市场弱势下滑。周初，基于上周整体市场交投清淡影响，陕、蒙部分企业价格下调至 1900-1950 元/吨附近，个别价格较低，周内个别企业相对尚可，多数企业一般，总体需求并未有较大提升。行情继续下行走跌。且受市场弱势影响下，车辆运输相对充裕，运费多数小幅回调。贸易商谨慎观望，周内多执行合约订单为主。河北、山东等地下游企业开工周内有所降低，如甲醛、醋酸等。虽然 MT0 企业部分有利润，但开工暂无提高计划，需求面无明显改善。港口库存依旧维持相对高位。且期货周内震荡运行，多数业者心态并不积极，市场窄幅波动。

二、甲醇一周行情分述

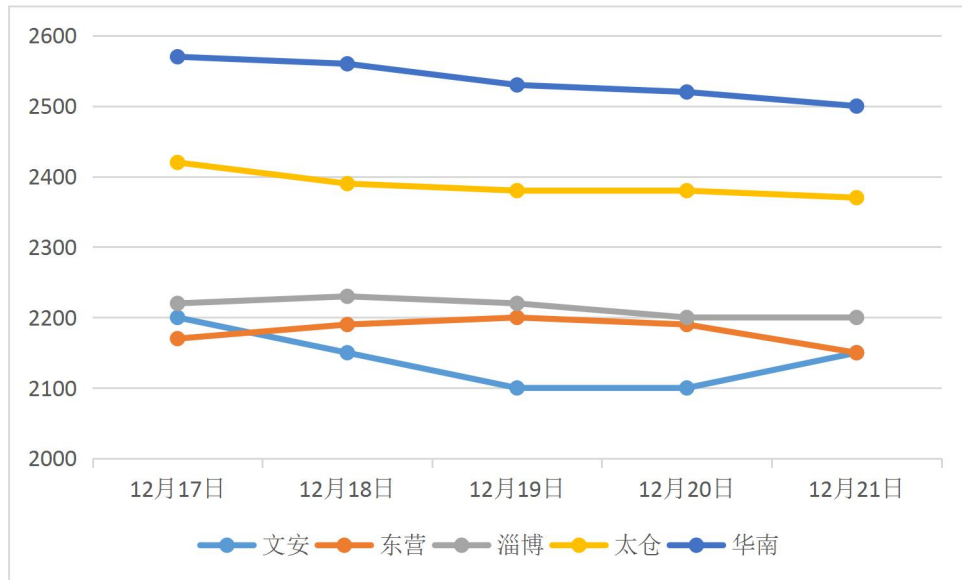
1. 本周欧美亚甲醇市场走势

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 14 日	102-102.5	288-289	274-276	319-321
12 月 17 日	99.75-100.25	288-289	274-276	304-306
12 月 18 日	99.75-100.25	282-283	267-269	304-306
12 月 19 日	99.75-100.25	280.5-281.5	264-266	304-306
12 月 20 日	102-102.5	285.5-286.5	264-266	299-301
较上周末涨跌	0	-5.5	-10	-22

近期，亚洲现货价格随期货价格走势运行。许多商家们依然在磋商明年的合约，而部分选择年前退场，这导致整个亚洲地区的现货议价冷清。美国方面，市场活动继续减弱，价格周内基本维持

稳定，但周末随着竞标竞争激烈，价格转而上行。西北欧方面，虽周初维稳，受交投活动清淡影响弱势下行，但周末因供应终端价格亦小幅推涨。

各地区甲醇市场行情



日期	文安	东营	淄博	太仓	华南
12月17日	2200	2170	2220	2420	2570
12月18日	2150	2190	2230	2390	2560
12月19日	2100	2200	2220	2380	2530
12月20日	2100	2190	2200	2380	2520
12月21日	2150	2150	2200	2370	2500

三、本周港口库存情况

截止12月20日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存77.5万吨左右，较上周末增加1万吨。华南沿海（广东、福建）在11.5万吨左右，较上周末增加2.5万吨左右，其中广东8.5万吨左右，

较上周末增加 2.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 66 万吨左右，较上周末减少 1.5 万吨，其中江苏 43.5 万吨左右，较上周末减少 1 万吨，浙江 22.5 万吨左右，较上周末减少 0.5 万吨。从近期船期情况看，下周港口库存或维持高位。12 月 8 日，有船南炼 7 抵达宁波码头，卸甲醇 5000 吨，来自上海。

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。

12 月 16 日，有船斯嘉丽抵达连云港码头，卸甲醇 18000 吨，来自未知。

12 月 16 日，有船绿松石抵达连云港码头，卸甲醇 10000 吨，来自特立尼特多巴哥。

12 月 17 日，有船坚韧抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 26000 吨，来自泉州。

12 月 18 日，有船凯撒抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 31000 吨，来自釜山。

12 月 20 日，有船丽萨抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 20000 吨，来自宁波。

12 月 21 日，有船卡博 2 号抵达长江石化码头，卸甲醇 20000 吨，来自东莞。

12 月 23 日，有船中化海王星抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 18000 吨，来自广州。

12 月 30 日，有船海湾伊兰抵达长江石化码头，卸甲醇 6300 吨，来自南沙。

四、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约 MA1905 偏弱震荡。截止 12 月 21 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货 MA1905 合约开盘于 2480 元/吨，较上周末涨 31 元/吨，最高价为 2505 元/吨，较上周末跌 3 元/吨，最低价为 2424 元/吨，较上周末跌 23 元/吨，尾盘收于 2450 元/吨，较上周末跌 43 元/吨，当日合约成交量为 2848524 手，截止收盘 MA1905 合约持仓量为 1116630 手。周内原油持续走跌，但聚丙烯走势较好，对甲醇形成支撑，且前期高库存利空影响已逐步消化，加之市场存交割需求，贸易商心态较为坚挺。下周预计港口市场偏弱整理，太仓现货与主力合约价差区间或难以修复。

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

青海	桂鲁	80	10.29 停车持续到供暖结束
	中浩	60	11.5 起停车 4 个月左右
山东	鲁西	80	已出产品，日产 1500 吨
	兖矿国宏	60	12.13 临时停车，尚未恢复
	明水	100	60 万装置恢复生产，40 万装置降负运行
	瑞星	10	投产继续推迟
江苏	沂州煤焦化	30	11.27 起停车，重启待定
	伟天	35	12 月初停车，1 月份重启
安徽	昊源	140	负荷 6 成
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	万鑫达	10 (一期)	周初已重启
	同煤	60	12.17 停车，预计下周一重启
河北	唐山中润	20	降负生产，预计 1 月初恢复
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	225-225	156-236	100-250
天然气制企业	275-425	290-425	250-450
焦炉气制企业	345-375	235-340	200-400

本周甲醇企业利润水平下降，本周西北地区整体较上周窄幅下滑，但下游需求暂未有提升，多数企业出货一般，周内市场维持弱稳。华北及西南等地区传统下游开工降低，同时，虽西南地区多数天然气制甲醇装置停车，但外来货源冲击下，市场亦维持弱势，故甲醇企业利润下滑。后期来看，上游甲醇供应依旧相对充裕，而下游需求或难以跟进，加之外围环境偏弱影响，甲醇市场或维持弱势，故甲醇企业利润或缩减。

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	59%	57%	-2	60%
甲醛	32%	32%	0	32%
二甲醚	19%	21%	+2	21%
醋酸	94%	90%	-4	80%
MTBE	60%	59%	-1	59%
DMF	65%	65%	0	63%
煤制pp	82%	86%	+4	81%

本周国内煤制聚丙烯装置整体开工率在86%左右，较上周提升4个百分点。上周蒲城清洁装置重启，而周内大唐国际以及神华宁煤部分老装置仍处于停车状态，煤制聚丙烯整体开工率提升。传统下游中，开工率涨跌互现。下周来看，神华宁煤四聚重启时间待定，新装置二聚计划停车，大唐国

际重启时间待定，预计煤制聚丙烯装置整体开工率有所下滑至 81%左右。另外，传统下游开工率维稳为主，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、四川达钢 20 万吨/年装置 12.03 停 1 月
- 3、四川川维 87 万吨/年装置 11.23 降负，目前 6 成；
- 4、重庆卡贝乐 85 万吨/年装置预计 12 月底停车
- 5、陕西渭化 20 万吨/年装置 11.23 停，预计 1 月开
- 6、大庆油田 20 万吨/年装置 10.31 停至明年春
- 7、沂州科技 30 万吨/年装置重启待定
- 8、江苏伟天 35 万吨/年装置预计 1 月重启
- 9、醋酸：华鲁恒升 60 万吨/年装置 12.19 停，预计下周重启
- 10、BD0：河南开祥 5.5 万吨/年装置停车检修，预计月底重启
- 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/年计划于 12 月 24 日停车检修，重启时间待定

驱动因素利空

- 1、山东兖矿国宏 65 万吨/年装置近期或恢复正常
- 2、山东晋煤明水 40 万吨/年装置下周中或恢复
- 3、滕州盛隆 25 万吨/年装置下周初或恢复
- 4、河南豫北 30 万吨/年装置预计 12 月下旬重启
- 5、河南中新 35 万吨/年装置重启待定
- 6、河北唐山中润 20 万吨/年装置预计 1.1 恢复正常
- 7、河南心连心 30 万吨/年装置重启不定

- 8、甘肃华亭 60 万吨/年装置 12.17 停，预计下周恢复
- 9、陕西同煤广发 60 万吨/年装置 12.17 停，预计下周初重启
- 10、山东鲁西集团新建 80 万吨/年装置目前已经出产品
- 11、大连恒力新建 50 万吨/年装置 1 月中或出产品
- 12、甲醛：在环保等方面的检查影响下，加之今年冬季温度相对较低，甲醛等企业或提前放假
- 13、甲烷氯化物：山东鲁西 20 万吨/年装置 12.18 停两周；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、伊朗 Marjan 石化公司 165 万吨/年装置 19 日重启，近期或提负

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：短期暴跌后交易者或回买提振，预计下周或出现小幅回升
- 3、运费：周内交投相对冷清，车辆空闲，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，虽行情打压下运费稍有压缩，但需求面恐难以明显好转，加之港口或维持高位。受原油外盘影响期货或维持震荡走势，我国甲醇市场或偏弱运行为主。期货方面，当前价格处于低位，继续大幅走跌难度较大。从盘面及后期逻辑看，MA05 可尝试逢低做多思路，但仓位建议以轻仓为主。