

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 05 月 12 日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

我国甲醇市场继续窄幅调整，临近周末港口大幅走跌。虽然周初西北个别企业小幅下调价格销售，但出货尚可，为此价格立马调高，陕、蒙一带在 2500-2550 元/吨附近。宁夏某烯烃企业配套 60 万吨/年甲醇装置计划停车检修，本周外采甲醇 1 万吨左右，加之多数企业库存低位，西北市场坚挺。运输车辆减少，运费增加，成本高企情况下，山东、河北等环渤海地区窄幅走高。港口库存继续低位，期货走高，业者心态受支撑，港口市场继续上扬，几乎创历年新高（2008 年和 2013 年除外）。随着前期低库存利好消息的消耗，富德等烯烃装置的检修，加之 MA05 即将交割等因素影响，临近周末港口下滑。

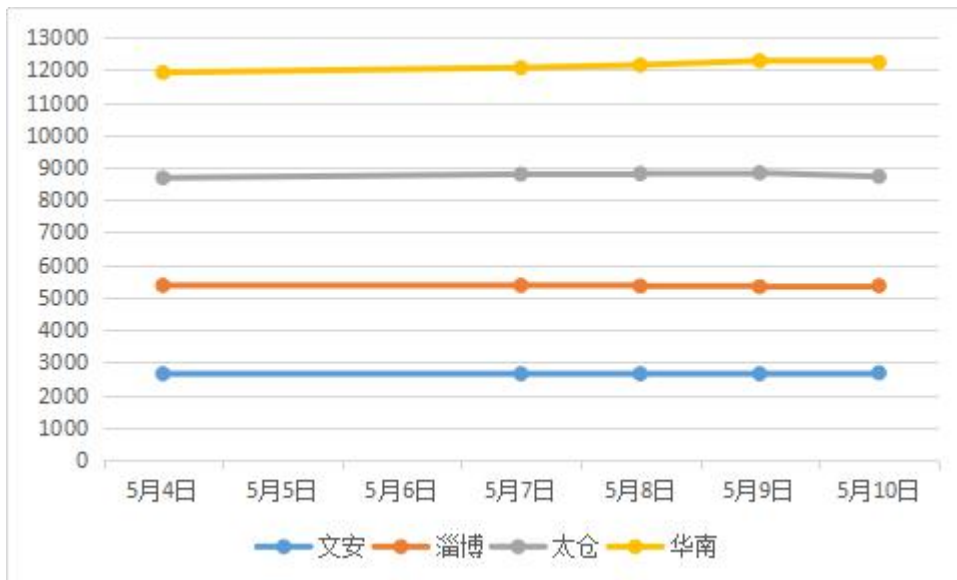
二、甲醇一周行情分述

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4日	118.25-118.75	319.5-320.5	399-401	419-421
5月7日	118.25-118.75	--	399-401	419-421
5月8日	118.25-118.75	325-326	399-401	419-421
5月9日	119.25-119.75	330.5-331.5	407-409	424-426
5月10日	119-119.5	331.5-332.5	404-406	424-426
较上周末涨跌	-0.5	+17	+9	+2

近期，美国方面，塞拉尼斯表示其位于德克萨斯州 Clear Lake 工厂的醋酸乙烯装置将进行扩能，醋酸乙烯产能可达到 45 万吨/年，预计 2018 年完成。欧洲方面，由于全球部分装置正在或即将检修，甲醇需求总体健康，尽管有消息称其生物柴油市场需求疲软。装置方面，德克萨斯州博蒙特的 175 万吨/年甲醇装置新增产能将在 6 月或 7 月开始商业化生产，伊朗 Fanavaran 石化公司将在 5 月 14 日在 Bandar Imam Khomeini 重新启动其 100 万吨/年甲醇工厂，伊朗扎格罗斯石化公司在阿萨卢耶建设的 165 万吨/年的甲醇工厂，于 4 月 28 日重启，目前开工负荷为 80%，其第二座年产能为 165 万吨/年的工厂，于 4 月 7 日 关闭后进行为期 50 天的计划维护，并将于 5 月底重新启动。阿曼塞拉莱甲醇公司 130 万吨 /年的工厂于 4 月 1 日关闭，进行 30-40 天的定期维护，将于 5 月初重新启动。

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
5月4日	2650	2720	3360	3240
5月7日	2650	2720	3420	3280
5月8日	2650	2700	3460	3340
5月9日	2650	2680	3500	3450
5月10日	2680	2680	3360	3510

三、本周港口库存情况

截止 5 月 11 日，我国港口甲醇总库存 39.5 万吨左右，较上周末降低 4.5 万吨。华南沿海（广东、福建）在 4.5 万吨左右，较上周末降低 2 万吨，其中广东 4 万吨左右，较上周末降低 1.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 35 万吨左右，较上周末降低 2.5 万吨，其中江苏 22.5 万吨左右，较上周末降低 2 万吨，浙江 12.5 万吨左右，较上周末降低 0.5 万吨。下周港口库存或变化不大。

船期：

- 5 月 8 日，有船安宏抵达宁波码头，卸甲醇 10500 吨，来自江阴。
- 5 月 9 日，有船安程抵达澄利码头，卸甲醇 10500 吨，来自天津。
- 5 月 10 日，有船特塔萨丽抵达长江石化码头，卸甲醇 4750 吨，来自新加坡。
- 5 月 12 日，有船邦加杜鹃抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 13000 吨，来自麦廖。
- 5 月 12 日，有船邦加杜鹃抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 13000 吨，来自新加坡。

四、甲醇期货走势分析

截止 5 月 11 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1809 合约开盘于 2767 元/吨，较上周涨 66 元/吨，最高价为 2798 元/吨，较上周涨 31 元/吨，最低价为 2750 元/吨，较上周涨 51 元/吨，尾盘收于 2792 元/吨，较上周涨 33 元/吨，当日合约成交量为 808836，截止收盘 MA1809 合约持仓量为 954716 手。本周，港口甲醇市场震荡走强，港口库存下滑，现货期货表现强势，下周市场逐步消化利好消息，期货或震荡调整为主，太仓现货与 09 合约价差区间或有所修复。

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	庆华包钢	20	计划下周开始检修 10 天
	新奥	60	计划 5 月 18 日投产
甘肃	华亭	60	3.21 起检修，计划 5 月中旬恢复
青海	格尔木	30	15 年 12 月停车
	桂鲁	80	计划 5 月中旬恢复
宁夏	长城能源	50	4.1 起检修 45 天
	神华宁煤	60	计划 15 日起检修 8 天
新	广汇	120	4.24 起全停，已重启
陕西	榆林凯越煤化	60	5.16 起检修，计划检修 20 天
	陕煤化	60	5.4 起检修 15 天
	黄陵	30	4.14 起停车
黑龙江	吉伟	8	3.29 起检修，4 月底恢复
	亿达信	10	4 月初检修，5 月初已恢复
山东	盛隆	25	限产降负
江苏	沂州煤焦化	30	5.5 日停车
	伟天	35	4.12 起检修
安徽	临涣	20	3.25 停车，计划 5 月下旬重启
河南	中新	35	4.26 起检修，5.10 已恢复

四川	达州钢铁	3#10	3#15.8.11 起至未定
海南	中海油建滔	80	计划 5 月检修
山西	光大焦化	15	5.5 起检修，计划下周重启
	宏源	12	5.8 起检修，计划 5 月中下旬重启

甲醇上下游产品动态

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	870-900	800-830	830-850
天然气制企业	850-900	800-830	800-850
焦炉气制企业	700-750	720-770	750-780

本周国内甲醇企业利润水平窄幅波动。西北主产区库存低位，加之某烯烃外采甲醇等利好刺激，市场整体交投气氛尚可，周内西北维持稳定，但随着煤炭价格小幅走高，成本上升，煤制甲醇利润小幅走低。而西南地区则受关中市场小幅下滑影响走势偏弱，随着甲醇价格下跌天然气甲醇利润下滑。此外，山西市场因部分企业库存偏低带动，价格小幅拉涨，从而带动焦炉气制甲醇利润小幅上升。从下周市场来看，供应面或趋于宽松，而需求受环保等因素打压难有明显起色，国内甲醇市场局部或偏弱震荡为主。预计甲醇企业利润或窄幅震荡。

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	56%	58%	+2	59%
甲醛	35%	33%	-2	31%
二甲醚	16%	15%	-1	16%
醋酸	78%	77%	-1	77%
MTBE	51%	51%	+0	53%
DMF	55%	55%	+0	63%

本周国内煤制聚丙烯整体开工率在 80%左右，较上周走低 10 个百分点。周内大唐国际装置仍在检修中，蒲城清洁装置停车小修，中天合创装置受原料影响，降负荷运行，煤制聚丙烯整体开工率走低明显。传统下游中，下游开工略有所下降。下周看来，周初蒲城清洁装置预计重启，临近周末大唐国际装置预计检修结束，预计下周煤制聚丙烯整体开工率走高至 88%左右。传统下游除甲醛外开工或有窄幅提升，预计整体下游需求量有所增加。

甲醇市场后市预测

驱动因素利好

- 1、陕西凯越 60 万吨/年装置计划 5 月 15 日检修 25 天左右。
- 2、内蒙古庆华包钢 20 万吨/年装置计划下周或检修 10 天。

- 3、MTO：阳煤恒通 30 万吨/年装置计划 5 月 18 日附近重启。
- 4、甲醇制氢：山东金城 60000Nm³/h 装置恢复中。
- 5、醋酸：天津渤化永利 25 万吨/年装置计划 5 月 15 日开车。
- 6、醋酸：中石化长城能源 30 万吨/年装置计划 5 月 15 日重启。
- 7、DMF：鲁西化工 10 万吨/年装置计划 5 月 15 日附近恢复开车。
- 8、BDO：中石化长城能源 20 万吨/年装置计划 5 月 15 日重启。
- 9、BDO：河南鹤煤 10 万吨/年装置计划下周停车。

驱动因素利空

- 1、OCI 子公司 Natgasoline 位于德克萨斯州新建的 175 万吨/年装置计划 8 月正式投产。
- 2、青海桂鲁 80 万吨/年装置下周或重启。
- 3、中石化长城能源 50 万吨/年装置计划 5 月 18 日重启。
- 4、甘肃华亭 60 万吨/年装置计划下周重启。
- 5、安徽临涣 20 万吨/年装置下周或恢复稳定。
- 6、新疆一主力工厂计划下周恢复外销。
- 7、内蒙古新奥新建 60 万吨/年装置计划 5 月 18 日正式投产。
- 8、鲁西新建 80 万吨/年装置计划 6 月投产。
- 9、安徽昊源新建 80 万吨/年装置下周或出产品。
- 10、BDO：河南鹤煤 10 万吨/年装置计划下周停车。
- 11、心态：MA05 交割后，部分业者心态或缺乏支撑。

其他：1、物流：上合峰会、环保安全检查等影响，多地危化品车辆运输或受限，运费增加。

综合判断

下周看，虽然部分下游装置重启，但多数配套有甲醇装置，总体供应预期趋于宽松。MA05 交割完毕后，部分业者心态或缺乏支撑。环保+安监+上合峰会或直接限制河北、山东等传统下游企业开工，同时影响物流运输，运费或继续增加。下周我国甲醇市场或弱势下滑为主。期货方面，前期受甲醇检查装置重启等利空因素打压，MA09 已经走低至相对中低位，后期继续大幅走跌可能性较小，可尝试轻仓逢低适量多单，但目前风险较高，不宜过分追高，建议谨慎操作。