

月度分析报告

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：王金霞

编辑日起：2015年07月31日

TEL: 0534-2729665

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

7月，国内甲醇市场大幅走跌。截止月末，华东港口主流价格 2150-2250, 2430-2560 元/吨，较上个月末跌 280-310 元/吨，华南港口主流价格 2220-2240 元/吨，较上个月末跌 230 元/吨；内地主流价格在 1780-2020 元/吨（低端多内蒙古），较上个月末跌 270-290 元/吨。进入7月，宏观经济面持续拉空，原油持续走跌，股市暴跌，大宗商品等多数化工商品紧跟走跌，甲醇及相关产品亦不例外，甲醛、二甲醚等传统下游不景气，对甲醇需求有限，丙烯价格持续下滑，MTP 企业利润持续被压缩，开工持续下滑至停产，低油价背景下，MTO 企业利润空间亦缩小，另外民运会、环保、下雨天气等因素影响，物流成本增加，部分烯烃企业外采减少，甲醇新兴下游需求减少，同时甲醇期货持续走跌，业者心态持续受挫，较多利空因素释放，国内甲醇市场大幅下滑。

二、甲醇本月行情分述

1. 本月欧美亚甲醇市场走势

时间	CFR 中国 (美吨)	CFR 韩国	CFR 台湾	CFR 东南亚	CFR 印度	FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	FOB 美国 海湾(美分/加仑)
6.27	312	331	321	328	291	302	112
7.4	310	328	319	331	291	301.5	109.75
7.11	300	318	310	320	280	294.5	105
7.18	300	318	310	320	280	289	102.5
7.25	291	312	303	313	268	291	102.75

较上月底涨跌幅	-19	-18	-18	-15	-23	-9	-9.25
---------	-----	-----	-----	-----	-----	----	-------

本月，国际甲醇市场持续走跌。美国市场走势放缓，八月合约跌 5.5 美分/加仑，在 104.25-104.75 美分/加仑，传统夏季市场需求疲软，且国际经济震荡及原油持续下滑。欧洲下游需求仍显疲弱。亚洲方面，天气炎热导致下游需求依旧疲软，且原油的下滑进一步打压市场。

外盘（CFR 中国）成交情况

7 月上旬，一单 0.5-1 万吨甲醇（伊朗货）成交价格在 307 美元/吨 CFR 中国。

7 月中旬，一单 5000 吨甲醇买盘价格在 300-305 美元/吨 CFR 中国。

7 月下旬，一单 5000 吨甲醇挂牌价格在 312 美元/吨 CFR 中国。

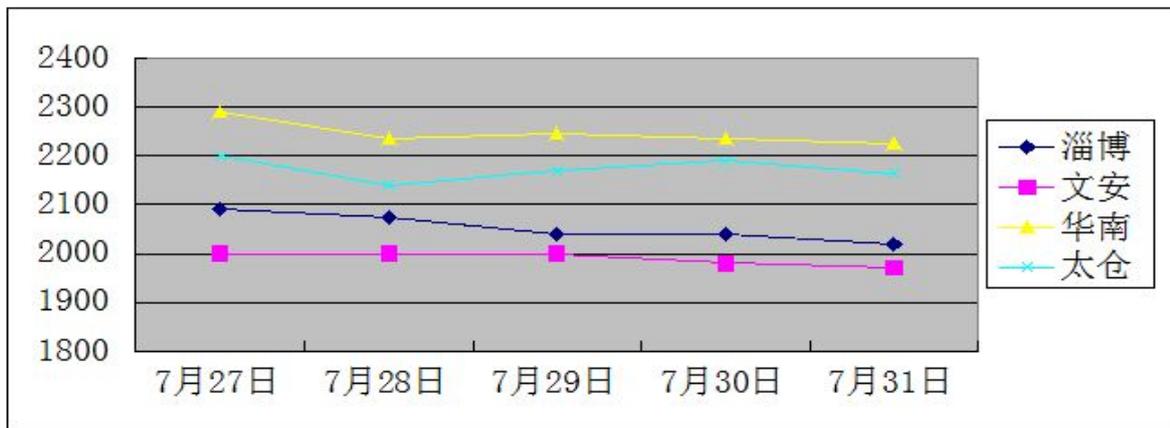
7 月底至 8 月初，一单 5000 吨甲醇买盘价格在 299 美元/吨 CFR 中国。

2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂价 (元/吨)	较上月末涨幅 (元/吨)	备注
山东兖矿	2100	-160	正常
山东联盟	2020	-290	正常
山东滕州凤凰	2070	+0	正常
山东明水	2050	-250	正常
山西丰喜	2300（承兑价格）	-50	正常
山西晋丰	2050（承兑价格）	-150	正常
四川达钢	2150	-150	正常
中龙煤化	2450	+0	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2050	-250	正常

河北正元	2150（承兑价格）	-250	日销量 450 吨
安徽昊源	2160	-260	正常
上海焦化	2700	+0	正常
青海格尔木	不报	+0	日产 200 吨
青海中浩	不报	+0	技改
新疆兖矿	不报	+0	低负荷
内蒙古久泰	1800	+0	正常
内蒙古新奥	1800	-280	正常
陕西榆林兖矿	1830	-230	正常
陕西黑猫	1880	-220	稳定
甘肃华亭中煦	1900（承兑价格）	-180	正常
中海石油建滔	2250-2280	-230	本月末挂牌价

三、各地区甲醇市场行情



日期	淄博	文安	华南	太仓
7月27日	2090	2000	2290	2200
7月28日	2075	2000	2235	2140
7月29日	2040	2000	2245	2170
7月30日	2040	1980	2235	2190

7月 31日	2020	1970	2225	2165
--------	------	------	------	------

华东港口

本月，原油、期货持续走跌打压业者心态，华东港口甲醇市场大幅走跌，截止月末，江苏港口甲醇主流出罐商谈/成交在 2150-2250 元/吨，其中太仓主流 2150-2160 元/吨，江阴、常州主流 2240-2250 元/吨。宁波港口甲醇出罐商谈多在 2240-2250 元/吨。

山东地区

本月，山东地区甲醇市场大幅下滑，截止月末，中东部企业主流出厂价 2020-2030 元/吨；淄博及周边贸易商报价在 2020-2030 元/吨；南部企业零售价格在 2020 元/吨左右，贸易商对临沂地区不带票送到报价在 1980-2000 元/吨。

华南地区

本月，华南地区市场继续下滑，截止月末，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在 2220-2250 元/吨，部分成交在 2220-2240 元/吨。

华北地区

河北地区：本月，河北地区甲醇市场紧跟西北走跌，截止月末，石家庄及周边企业出货在 2000-2050 元/吨，贸易商文安不带票报价 1960-1980 元/吨，唐山主流出货 2020 元/吨。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场下滑，截止月末，南部及东南部甲醇主流企业出厂 1780-2050 元/吨，晋城承兑报价在 2050 元/吨；临汾现汇 1780-1850 元/吨。

华中地区

河南地区：本月，河南地区甲醇市场大幅下滑，截止月末，当地甲醇企业报价在 2000-2050 元/吨，主流出货在 1950-1980 元/吨，洛阳贸易商报价主流在 1960-2000 元/吨。

两湖地区：本月，两湖地区甲醇市场紧跟陕西关中走跌，截止月末，湖北地区主流商谈在 2200-2240 元/吨；湖南地区主流商谈在 2330-2350 元/吨。

东北地区

本月，东北地区甲醇市场走跌，截止本月末，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂在 2150-2450 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 2120-2170 元/吨。

西北地区

本月，西北地区甲醇市场大幅走跌。截止月末，陕北主要企业出厂价格 1830 元/吨左右，听闻个别出厂价在 1750 元/吨左右，陕西关中主要企业出厂价格现汇 1850-1900 元/吨；内蒙古主要企业出厂价格 1780 元/吨左右。

西南地区

本月，西南地区甲醇市场下滑，截止月底，主要企业对当地出厂报价在 2150-2450 元/吨，主流出货在 2100-2300 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 2200-2350 元/吨。

四、 本月港口库存情况

截止 7 月 31 日，据中宇资讯不完全统计，华南沿海（广东、福建）总体库存在 16.5 万吨左右，较上月末减少 3 万吨，其中广东 12 万吨，较上月末减少 1.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 54.5 万吨左右，较上月末减少 4 万吨，其中江苏 37.5 万吨左右，较上月末减少 5 万吨，浙江 17 万吨左右，较上月末增加 1 万吨。

五、 甲醇期货走势分析

7 月，甲醇期货大幅下滑。截止月末，MA1509 合约开盘价 2150 元/吨，较上月末跌 339 元/吨，最高 2155 元/吨，较上月末跌 350 元/吨，最低价位 2133 元/吨，较上月末跌 303 元/吨，收盘于 2140 元/吨，较上月末跌 347 元/吨，合约成交量为 518570 手，持仓量为 186058 手。

六、 近期国内部分甲醇企业装置停开工情况

地区	公司名称	产能（万吨/年）	计划内/外检修	停车时间
内蒙古	内蒙古博源	135	计划内	14 年 10 月 10 日起至今
青海	青海格尔木	2#30	计划内	14 年 7 月底检修至今
	青海中浩	60	计划内	技改煤制至四季度
	青海桂鲁	80	计划外	14 年 10 月 13 日起至今

甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14年9月1日起至今
重庆	重庆建滔	45	计划内	14年7月25日起至未定
	重庆博贝乐	85	计划内	14年12月10日至未定
四川	泸天化	44.5	计划内	14年9月1日起至未定
陕西	榆天化	51	计划内	14年7月起检修至今
	咸阳石油化工	10	计划内	14年11月24日5月上旬
	陕西焦化	20	计划内	5.1起至今
黑龙江	宝泰隆焦化	10	计划内	5.28日起5天左右
辽宁	大连大化	30	计划内	14年11月6日至未定
山西	大土河焦化	20	计划外	7.13日起至未定
	山西晋丰	20	计划内	7.10日起20天
河南	中新化工	25	计划外	14年9月10起至未定
	鹤壁煤电	60	计划外	7.19起至今
贵州	毕节东华新能源	22	计划外	14年1.12至未定

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情简述

动力煤：进入7月份，国内动力煤市场维持弱势企稳运行，大型煤企带头维稳报价但因下游市场采购意愿不断走弱，整体动力煤市场仍有下行的预期存在。目前，国内产地煤企近六成以上停产或半停产状态。煤炭行业最主要突出的问题就是需求不足和产能过剩，供需关系严重失衡。政府虽动作频频却难以改变煤炭市场疲软的态势，煤价仍维持低位运行。进入夏季后，水电发力不断加大，削弱了火电企业的耗煤量，“迎峰度夏”对煤价的提振作用并没有显现，动力煤价格难有利好支撑反弹。

无烟煤：7月无烟煤市场价格变化不大，观望的气氛明显占据主流。无烟煤市场由于下游产业较多，所以行情也出现了一定分化，以化工需求为主的无烟块煤市场相对稳定，煤企走货基本维持弱平衡状态，所以煤价也相对稳定，没有太多调整。而无烟末煤资源下游主要是电厂和制喷吹，尤其是钢厂需求萎缩，导致喷吹煤价格下行压力大增，进而导致无烟末煤资源也受到冲击。不过由于喷吹价格迟迟没有明确，所以无烟末煤的调整也不明显。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：7月份国内甲醛市场全线下跌，截止本月末，山东临沂地区主流出厂报价在1000-1050元/吨左右，较上月末跌幅9.1%。河北地区主流出厂报价1000-1050元/吨，较上月末跌幅在4.8%。华东地区：1250-1280元/吨，较上月末跌幅在3.8%；华南地区：1200-1250元/吨，较上月末跌幅在8.3%；东北地区：1250-1350元/吨。国内甲醛整体开工率下滑至37%左右，下游需求淡季，板材胶黏剂行业利润微薄、库存积压，且受环保影响，板材企业开工率不佳，直接导致对甲醛的消耗能力大幅萎缩。

醋酸：七月份国内醋酸市场整体呈偏弱运行。上半月市场下行调整，尤其是月初走跌明显。上旬随着兖矿国泰和河南义马装置开车，且陆续恢复正常，供应量增加打压业者心态严重。下游观望居多，醋酸工厂为规避后期库存快速增加的风险积极降价销售，主流行情接连走跌。截止本月末，华东地区主流：2400-2650元/吨，其中江苏2400-2500元/吨，浙江2550-2650元/吨；华

北地区：2300-2350 元/吨送到；华南地区：2600-2650 元/吨，部分货源可送到。

DMF：7 月份，国内 DMF 市场窄幅下滑。上旬，工厂报价守稳为主，仅局部高位成交有所下滑，市场整体商谈波动不大。中下旬，随着鲁西化工装置恢复重启，市面供应量预期增多，而下游需求疲软，工厂出货存一定压力，因此部分工程报价出现小幅下调，幅度在 50-100 元/吨，华东、华北、华南市场商谈重心随之走低。随着气温升高，下游工厂停车检修增多，需求量将继续萎缩，对市场难有支撑。截止月底，江苏市场主流商谈在 4500-4600 元/吨承兑送到，浙江市场主流商谈在 4600-4750 元/吨承兑送到，广东市场主流商谈在 4700-4800 元/吨承兑送到。

MTBE：7 月，国内 MTBE 市场震荡向下整理，较上月相比跌幅在 12.04%。本月迎来两次成品油价调，国际原油走势亦震荡向下，利空因素主导下业者求购热情低迷，国内 MTBE 市场弱势向下整理。临近月底，寿光鲁清 25 万吨异丁烷脱氢装置开工出产品，烟台万华 76 万吨装置亦开工，货源供应量进一步增加，供大于求形势主导，本月国内 MTBE 市场弱势向下整理。

二甲醚：7 月上游甲醇价格不断下跌。而终端市场受低迷的液化气价格打压需求量不振。故厂家间恶性竞争加剧，价格不断下跌。本月河北跌幅在 160 元/吨，河南地区跌幅在 70-160 元/吨，山东地区跌幅在 130-150 元/吨，华东地区跌幅在 100 元/吨，沿江地区跌幅在 100-150 元/吨，西北地区跌幅在 150 元/吨，西南地区局部跌幅在 50 元/吨。本月有大量厂家检修，整体开工率在 7.65%。8 月宏观面氛围难有回升，而甲醇及液化气价格亦难寻支撑点，故 8 月二甲醚市场或继续低迷运行。

下游产品运行情况

产品名称	上周末开工率	本周末开工率	涨/跌幅 (%)	上周末价格(元/吨)	本周末价格(元/吨)	涨/跌幅 (元/吨)
甲醇	58%	58%	+0%	2495	2200	-295
甲醛	40%	36.5%	-3.5%	1325	1265	-60
二甲醚	7.29%	7.65%	-3.44%	3220	3070	-150
醋酸	65%	73%	+8%	2750	2400	-350
MTBE	45%	43%	-2%	5400	4750	-650
DMF	58%	66%	+8%	4550	4534	-16

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

7月份，中国经济虽然依然表现疲弱，整体运行仍然面临下行压力，但见“底”现象也日益明显。经济运行企稳的同时，价格运行低迷态势依旧，CPI和PPI走势间越来越呈现分化趋势。首先，工业品价格已是延续4年呈现持续下降态势，并且绝对价格水平仍然呈现走低态势。其次，从消费品价格运行趋势看，消费品价格更多地受供给方的影响，7月份农产品价格除蔬菜回落外，其它普遍上升，猪肉价格更是延续了3月以来的稳步回升态势，7月后上升有加速趋势。

2. 供应方面

本月，山西共计40万吨/年甲醇产能检修/重启，内蒙古40万吨/年甲醇产能检修/重启，山东共计86万吨/年甲醇产能检修/重启。

3. 进口供应方面

7月，委内瑞拉国内装置稳定，马油甲醇装置开工负荷维持在7-9成，伊朗、新西兰针对中国发货不多，为此7月中国甲醇进口量或在40万吨左右。

4. 需求方面

7月，甲醛开工下滑3.5个百分点至36.5%；二甲醚开工下滑3个百分点至7.5%，醋酸企业开工增加8个百分点至73%；MTBE开工降低2个百分点至43%，DMF开工增加8个百分点至66%。传统下游需求减多涨少，宁煤停止一周外采甲醇，富德少量外采甲醇停止，甲醇新兴下游需求减少。

5. 心态方面

进入7月，宏观经济偏空、原油持续下滑、股市暴跌、甲醇期货持续探底、甲醇下游需求萎靡，甲醇业者心态受重挫，“黑色7月”冲破多数业者心灵防线。

二、甲醇市场后市展望

利好

1. 据悉，陕北一主要烯烃企业配套甲醇装置计划8月7日起计划检修20天左右，但烯烃装置正常运行，届时所需甲醇外采量增加，日需甲醇5000吨左右，采购范围周边为主；听闻，神华榆林、

蒙大 MTO 企业 8 月有外采甲醇计划，届时西北南线甲醇市场受支撑较大；

2. 浙江一新建 MTG 装置试车中，目前所需甲醇正处于招标中，支撑华东甲醇市场；

3. 易高三维 30 万吨/年、兖矿荣信 90 万吨/年甲醇装置皆计划 8 月 6 日起进行为期 10 天左右停车检修，同时，听闻东华 8 月亦有 20 天检修计划，神木 8 月有小修计划，西北供应存减少预期；

4. 据悉，马油 2#170 万吨/年甲醇装置 8 月中下旬计划检修 45 天左右，进口货或有所减少。

利空

1、7 月 25 日 0 时至 8 月 19 日 24 时，为确保第十届全国少数民族传统体育运动会顺利举办，鄂尔多斯市行政区域内所有道路禁止运输剧毒化学品车辆通行，当地甲醇外发受阻；

2、为迎接国庆，环保部要求河北省 8 月下旬至 9 月份期间实行“APEC”环保标准，同时实行限排限污政策，届时当地甲醇及下游企业开工降低，部分甚至停产；

3、据悉，宁波一主要甲醇制烯烃装置计划 9 月初全线停车检修一个月左右，目前长约甲醇量已经减半，临时外采量停止；

4、甲醛、二甲醚等传统下游需求持续萎靡；

5、基于 7 月下半月西北甲醇企业出货欠佳，库存增加，多数对 8 月上半月心态偏空；

6、经济面依旧偏空，8 月宏观大环境或依旧较差；

7、据悉吴华国泰新建 40 万吨/年煤制甲醇装置于 7 月 31 日投料试车，巴州东辰新建 30 万吨/年煤制甲醇装置 7 月试车，8 月或正式投产。

三、甲醇后期操作建议

综上，虽然民运会影响西北甲醇外发且有年产 70 万吨的新增甲醇产能计划投产，但进入 8 月有涉及年产能 360 万吨左右的甲醇装置计划停车检修，西北供应存减少，且当地新兴下游需求存增加预期。但为迎国庆，河北等地在环保和节能减排相关政策下，交通运输受限，甲醇整体需求量降低。同时伊朗制裁结束，港口 8 月甲醇进口量或增加，且当地新兴下游需求减多增少。综上，若原油及甲醇期货顺利进入反弹通道，8 月国内甲醇市场或震荡走高，但具体增幅有待时时观察；若原油持续低位运行，甲醇期货弱势运行，8 月国内甲醇市场区域性走势或继续，且西部或略好于东部，总之，建议短线操作，快进快出为宜，中长线尚存风险过大。