

# 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：王金霞  
编辑日期：2015年8月7日  
TEL: 0534-8122652

甲醇网  
JiaChunWang.com

## 甲醇市场动态

## 一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场大幅走跌。截止本周五，华东港口主流价格 2010-2120 元/吨，较上周末跌 130-140 元/吨，华南港口主流价格 2050-2070 元/吨，较上周末跌 170 元/吨；内地主流价格在 1620-1900 元/吨（低端多陕西、山西），较上周末跌幅在 130-160 元/吨。本周，原油继续探底，截止 8 月 6 日 WTI 收盘价格在 44.66 美元/桶，较上周末跌幅在 5.22%，低油价环境下，MTBE、二甲醚、烯烃等产品利润继续被压缩，且部分已经亏损，为此间接拖累中国甲醇市场。另外宏观经济继续偏空，甲醇期货继续下滑，多数业者心态受挫。西北第十届民运会，内蒙古达旗、准旗等地交通受阻，运输成本增加明显，另外传统下游需求持续萎靡，接货意向持续低迷，为此国内甲醇市场持续探底。

## 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)
7 月 31 日	100.25-100.75	290.0-291.0	277-279	308-310
8 月 3 日	100.25-100.75	289.5-290.5	274-276	307-309
8 月 4 日	96.75-97.25	289.5-290.5	272-274	303-305

8月5日	96.50-97.00	286.5-287.5	272-274	303-305
8月6日	94.25-94.75	286.0-287.0	271-273	302-304
较上周末涨跌	-6	-4	-6	-6

本周，国际市场供应稳定，美国市场表现平静，市场处于夏季低迷期，需求有限。装置方面，梅赛尼斯路易斯安那州 100 万吨/年的装置年底有望开始生产，梅赛尼斯和三井在德克萨斯州清水湖的 130 万吨/年的装置有望在 10 月 1 日开始商业化生产。欧洲方面供需稳定，市场缺乏流动性，价格波动有限。亚洲方面，市场交易低迷，场内操作气氛不佳。乙烯及乙烯下游价格下滑导致当前甲醇制烯烃企业进口交易下滑。装置方面，印尼方面决定在 10 月份检修其 66 万吨/年的装置 40-45 天，马来西亚石油化工将在八月检修其 170 万吨年的装置 45-50 天。

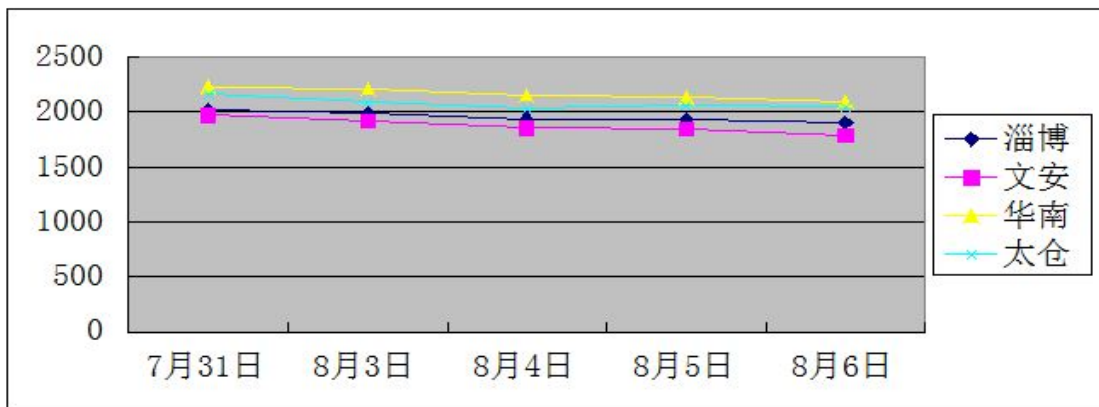
## 外盘（CFR 中国）成交情况

8 月底 9 月初，一单 5000 吨甲醇（非伊朗）卖盘意向价格在 278 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 260-265 美元/吨 CFR 中国。

## 2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂价（元/吨）	较上周末涨幅	备注
山东兖矿	1800	-300	正常
山东联盟	1900	-120	正常
山东滕州凤凰	1830	-240	正常
山东明水	1950	-150	正常
山西丰喜	2000（承兑）	-300	正常
山西晋丰	1800（承兑）	-250	检修
四川达钢	2150	+0	正常
中龙煤化	2450	+0	日产 500 余吨
河南新乡心连心	1850	-200	正常
河北正元	1950（承兑）	-200	正常
安徽昊源	1950	-210	正常
上海焦化	2300	-400	正常
青海格尔木	不报	+0	日产 200 吨
青海中浩	不报	+0	改造
新疆兖矿	不报	+0	正常
内蒙古久泰	1650	-150	正常
内蒙古新奥	1680	-120	正常
陕西榆林兖矿	1700	-130	稳定
陕西黑猫	1750	-130	正常
甘肃华亭中煦	1760（承兑）	-240	正常
中海石油建滔	不报	+0/+0	本周挂牌价

### 三、各地区甲醇市场行情



日期	淄博	文安	华南	太仓
7月 31 日	2020	1970	2230	2165
8月 3 日	1990	1920	2210	2090
8 月 4 日	1940	1855	2150	2035
8 月 5 日	1930	1850	2130	2060
8 月 6 日	1900	1785	2090	2045

#### 华东港口:

本周，华东甲醇市场大幅下滑。截止周末，江苏港口甲醇主流出罐商谈/成交在 2010-2040 元/吨，其中太仓主流 2010-2030 元/吨，江阴等地商谈多在 2040 元/吨左右。宁波港口甲醇出罐商谈多在 2110-2120 元/吨。

#### 山东地区:

本周，山东甲醇市场继续下滑，截止周末，中东部企业主流出厂价 1830-1900 元/吨；淄博及周边贸易商报价在 1890-1900 元/吨；南部企业零售价格在 1780-1820 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在 1780 元/吨左右。

### 华南地区：

本周，华南甲醇市场大幅走跌，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在 2060-2080 元/吨，部分成交在 2050-2070 元/吨。

### 华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场继续走跌。截止周末，石家庄及周边企业出货 1830-1870 元/吨，贸易商文安不带票报价 1780-1830 元/吨，唐山主流出货在 1930 元/吨。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场继续走跌，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1600-1800 元/吨，晋城承兑报价在 1800 元/吨；临汾现汇 1600-1700 元/吨。

### 华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场继续下行，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1850-1900 元/吨，主流出货在 1700-1750 元/吨，洛阳贸易商报价主流 1700-1730 元/吨左右，个别价低在 1680 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场继续走跌，截止本周末，湖北地区主流商谈在 2040-2050 元/吨，低端武汉接货价，高端主要厂家出厂报价；湖南地区主流商谈在 2140-2200 元/吨，低端长沙贸易商接货价，高端主要厂家出厂报价。

### 东北地区：

本周，东北地区甲醇市场继续走跌，截止本周末，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂在 2050-2450 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 2050-2100 元/吨。

### 西北地区：

本周，西北地区甲醇市场继续走跌，截止本周末，陕北主要企业出厂价格 1700 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇 1700 元/吨左右；内蒙古主要企业出厂价格 1620-1680 元/吨。

## 西南地区：

本周，西南地区甲醇市场继续下滑，截止本周末，主要企业对当地出厂报价在 2100-2450 元/吨，主流出货在 2050-2200 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 2100-2200 元/吨。

## 四、本周港口库存情况

截止 8 月 7 日，据不完全统计，华南沿海（广东、广西）总体库存在 13 万吨左右，较上周末降低 3.5 万吨，其中广东 10 万吨，较上周末降低 2 万吨；华东沿海总体库存在 64.5 万吨左右，较上周末减少 2 万吨，其中江苏 35.5 万吨左右，较上周末减少 2 万吨，浙江 29 万吨左右，较上周末降低 0.5 万吨。

## 五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货下滑。截止本周五，MA1601 合约开盘价 2000 元/吨，较上周末跌 174 元/吨，最高 2030 元/吨，较上周末跌 160 元/吨，最低价位 21984 元/吨，较上周末跌 172 元/吨，收盘于 2024 元/吨，较上周末跌 138 元/吨，合约成交量为 2178826 手，持仓量为 473406 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
	内蒙古世林	30	计划外	6 月 29 日起 10-15 天
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 日起至未定
重庆	重庆建滔	45	计划内	14 年 7 月 25 日起至未定
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
山西	山西晋丰	20	计划内	7.10 日起 20 天
	大土河焦化	20	计划外	7.13 日起至未定
河南	中新化工	25	计划外	14 年 9 月 10 起至未定
	鹤壁煤化	60	计划内	7.19 日起一周
贵州	毕节东华新能源	22	22	14 年 1.12 至未定



## 甲醇上下游产品动态

### 一、上游原料市场行情述

**动力煤：**本周最新发布的一起环渤海动力煤价格指数下跌 4 元/吨，报收 412 元/吨，跌幅较上期有所扩大。本次环指下跌的主要原因有两点，一是月初神华调价导致下游采购计划放缓；二是黄骅港的 5500 大卡动力煤下跌 15 元/吨，造成此次环指跌幅扩大。沿海六大电厂日耗目前基本维持 68-70 万吨之间，8 月 5 日沿海六大电厂总日耗冲高至 74.9 万吨，达到进入夏天以来的峰值。沿海电厂日耗虽有所上升，但随着高温天气的不持续和台风天气影响，沿海六大电厂刚刚走高的日耗将无法延续，高温对沿海动力煤价格的拉动性不强。而南方雨水不断增多，水电对火电造成的冲击也十分严峻，今年“迎峰度夏”对煤价的利好并没有显现。坑口方面，内蒙古地区停产的面积进一步扩大，煤企难有利润可言，正常开工的煤矿寥寥可数，纷纷以销定产来应对市场大环境的不景气。煤价在经历大幅下跌后，底部基本显现，下降的幅度也十分有限。

**无烟煤：**目前国内无烟煤市场暂时尚无具体调整出台，主要是山西地区 3 号煤等优质资源，价格由政府统一协调，所以目前对于降价一直没有定数，导致市场观望气氛大增。河南等其他无烟煤产地产能占比有限，基本根据山西价格调整而调整，所以在山西地区煤价没有变化的情况下，也基本按兵不动，继续观望。而且目前市场调整还是集中在喷吹煤和末煤上，下游钢厂要求降价是主要原因。无烟块煤由于下游化工需求基本维持弱平衡状态，所以暂时没有太多调整预期，继续看稳为主。

### 二、下游产品市场行情述

#### 1. 二甲醚市场行情简述

本周上游甲醇价格大幅下滑，而二甲醚市场终端受液化气价格打压采购欲望低迷。加之二甲醚市场开工率小幅上升等诸多利空因素影响，价格大幅走低。本周二甲醚跌幅普遍在 100-360 元/吨不等。本周市场开工率略有上升，整体在 8.95%。后市甲醇及液化气价位仍存下滑可能，而二甲醚市场需求量短期内无反弹迹象。

## 2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场小幅走跌。上海吴泾醋酸装置负荷提升至8成左右，而江苏索普2#醋酸装置工厂表示也将在8月10日重启，安徽无为也计划在月中附近开车，国内其它醋酸装置暂未听闻有检修计划，市场整体供应量处于增加的趋势。而需求方面，虽然醋酸乙酯行业开工率提升，但其他主要下游开工变化不大，且中小企业集中停车现象仍将延续，供需矛盾将会进一步加剧。截止本周五，华东地区主流在2350-2550元/吨，其中江苏地区：2350-2400元/吨，浙江地区：2500-2550元/吨送到；华北地区2250-2300元/吨送到；华南地区2550-2600元/吨。

## 3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场再度下滑，目前国内甲醛市场主流出厂价格山东地区1030-1050元/吨；河北地区：1000-1050元/吨；华东地区：江苏：1250-1280元/吨，安徽：1240-1250元/吨；华南地区：1200-1250元/吨。目前开工率在36%附近，然厂家库存水平积压愈多，供方出货态度积极，而下游淡季更淡，对甲醛市场抱以观望态度，房市的不景气直接影响板材厂家对原料甲醛的需求，且自315之后，甲缩醛市场也持续萎靡不振，开工率极低，对甲醛采购积极性不高，整体供需基本面薄弱，在供需不平衡之下，甲醛价格的波动多依附于甲醇，上游甲醇市场大幅走跌，对甲醛利空影响更加严重，业者心态不稳。

## 4. DMF 市场行情简述

本周，国内DMF市场商谈小幅走低。由于出货不畅，部分工厂开单价格仍有所下滑，跌幅50-100元/吨附近。贸易商为保证走量，报盘跟随走低，华东、华南市场商谈均有所下滑。由于淡季行情持续，供需面将继续承压，且原料甲醇一直处于下行态势，继续拖累DMF市场，整体缺乏利好支撑情况下，预计短线市场弱势维持。截止周五，山东市场低位商谈在4200-4300元/吨承兑送到，华东市场商谈在4450-4700元/吨承兑送到，广东市场商谈在4650-4700元/吨承兑送到。

## 5. MTBE 市场行情简述

本周，国内MTBE市场弱势淡稳，局部持续下行走势。本轮计价期内，国际原油走势偏弱，8月5日零时，成品油价格迎来下调，汽油下调220元/吨，柴油下调215元/吨，国内终端汽油需求偏

弱，业者求购热情不高，汽油原料 MTBE 出货不畅，厂家持续让利销售。山东玉皇装置停工检修，烟台万华暂未出货，货源供应量相对不多，市场下行幅度有限。但原料碳四气价格低位，成本支撑力度平淡，国际原油未有回暖，整体来讲，本周国内 MTBE 市场弱势震荡下行。

## 6. 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%	2200	2065	-135
甲醛	36.5%	36%	-0.5%	1265	1265	+0
二甲醚	7.65%	8.95%	+1.3%	3070	2800	-270
醋酸	73%	75%	+2%	2400	2350	-50
MTBE	43%	40%	+3%	4750	4700	-50
DMF	66%	66%	+0%	4534	4450	-84

## 后市预测

### 一、影响甲醇市场的主要因素分析

## 1. 宏观方面

下半年财政政策将是“稳增长”主力，政策关注的焦点是继续启动基建投资。相应的，在地方政府融资方面会继续放松，第三批地方债置换是大概率事件；而对地方基建项目开工不足的督促力度也会继续加强，从而盘活存量资金。在货币政策维持现状，财政政策关注启动基建投资背景下，市场估值水平大致呈现上有顶、下有底的状态，而实体经济的内生复苏缓慢意味着，市场上升的动力尚难以从估值抬升切换至盈利增长。下半年市场将更多处于资金逐步回流实体经济，但盈利预期尚未实现阶段，亦即市场上涨的动力由估值抬升向盈利增长切换过程中。市场将是箱体震荡为主，直至实体经济出现企稳预期，而后市场将在盈利增长预期下继续上扬。

## 2. 供应方面

本周，新疆巴州东辰 18 万吨/年甲醇装置 8 月 3 日起检修 1 个月，兖矿荣幸 90 万吨/年甲醇装置计划 8 月 8 日检修 7-10 天，易高三维 30 万吨/年甲醇装置 8 月 6 日停车检修 10 天左右，国内整体供应有所减少。

## 3. 进口方面

8 月 3 日有船卡博 2 号抵达张家港孚宝 1，卸甲醇 9000 吨，来自南沙。8 月 10 日有船席尔瓦抵达阳鸿，卸甲醇 40000 吨，来自新加坡；8 月 3 日有船阿莉亚抵达阳鸿，卸甲醇 19000 吨，来自阿萨鲁耶，过境舟山卸甲醇 20500 吨。

## 4. 需求方面

本周，受原油低位运行影响，甲醇新兴下游整体开工在 6-7 成。传统下游中，甲醛、二甲醚开工率基本维持稳定在 36%、9%左右，醋酸开工增加 2 个百分点至 75%，MTBE 开工率降低 3 个百分点至 40%，DMF 开工维持在 66%。

## 二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、陕北一主要烯烃企业配套甲醇装置 8 月 7 日起计划检修 20 天，但烯烃装置正常运行；
- 2、浙江一新建 MTG 装置试车中，甲醇开始招标；
- 3、易高三维 30 万吨/年、兖矿荣信 90 万吨/年甲醇装置 8 月 6 日起检修 7-10 天，东华 8 月亦有 20 天检修计划，神木 8 月有小修计划；
- 4、马油 2#170 万吨/年甲醇装置 8 月中下旬计划检修 45 天左右。

### 利空因素：

- 1、大唐国际多伦煤化工 PP 装置一线 8 月 5 日晚起停车一周左右；
- 2、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；
- 3、听闻，7 月因伊朗天气问题，多数甲醇船期到港时间被推迟，8 月上半月或集中到港；
- 4、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；
- 5、甲醛、二甲醚等传统下游需求持续萎靡；
- 6、本周除个别西北甲醇企业出货相对暂可外，其余出货一般，下周或继续降价销售；
- 7、据悉昊华国泰新建 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。

### 不确定因素：

- 1、原油是否继续维持在 40-50 美元/桶范围低位运行；
- 2、山东 MTP 装置何时复工，国内局部 MTO 装置开工何时能升；
- 3、甲醇期货何时进入反弹通道。

### 三、甲醇后期操作建议

综上，下周，主产区北线仍存出货压力，南线暂时有所支撑，原油低位运行，受利润被压缩影响，内蒙古、山东、河北等地 MT0/P/G 装置开工难有提高，然而传统下游需求有限。另外甲醇期货弱势继续探底，加之 8 月进口货到港量存增加预期。多因素影响下，下周国内甲醇市场局部或继续探底，建议谨慎操作为宜。