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30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，国内甲醇市场多地下滑，但西部和东部市场先抑后扬。截止本周五，华东港口主流价格 1970-2070 元/吨，较上周末低端跌 15 元/吨，华南港口主流价格 1980-2000 元/吨，较上周末跌幅 40 元/吨；内地主流价格在 1600-1900 元/吨（低端多内蒙古），较上周末跌幅 60-130 元/吨。本周，基于企业出货一般及南线烯烃企业外采甲醇减少，陕西、内蒙古等主产区市场持续下滑，跌幅在 120-160 元/吨，临近周末，随着原油走高，港口大幅上扬，多数业者心态向好，市场反弹，幅度在 50-100 元/吨。另外受阅兵影响，河北等地部分高速路段限行，运输成本增加，且河北等周边区域甲醇、二甲醚等相关企业限产/停产，为此、河北、山东等主销区市场紧跟下滑，受港口走高影响，临近周末鲁南反弹，幅度在 50-60 元/吨。而在原油暴跌及甲醇期货大幅下滑打击下，港口甲醇业者心态受重挫，甲醇市场大幅下滑，虽然临近周末原油大幅反弹，甲醇期货涨停，但反弹幅度仍低于前期下滑幅度。

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）
8 月 21日	83.75-84.25	275.0-276.0	239-241	276-278
8 月 24日	74.75-75.25	273.5-274.5	239-241	276-278
8 月 25日	82.75-83.25	264.5-265.5	230-232	263-265

8 月 26日	82.75-83.25	262.5-263.5	227-229	260-262
8 月 27 日	81.25-81.75	259.5-260.5	230-232	263-265
较上周末涨跌	-2.5	-15.5	-9	-13

本周，国际市场利空不断，美国市场基于对能源和金融市场的担忧，市场不断下滑，现货价格跌至六年来的新低，场内成交清淡。欧洲方面，市场交谈冷清，多以观望为主。亚洲方面，需求疲软、原油价格下滑、经济数据疲软以及人民币贬值等因素对甲醇市场形成强大利空，亚洲现货价格大幅下滑。

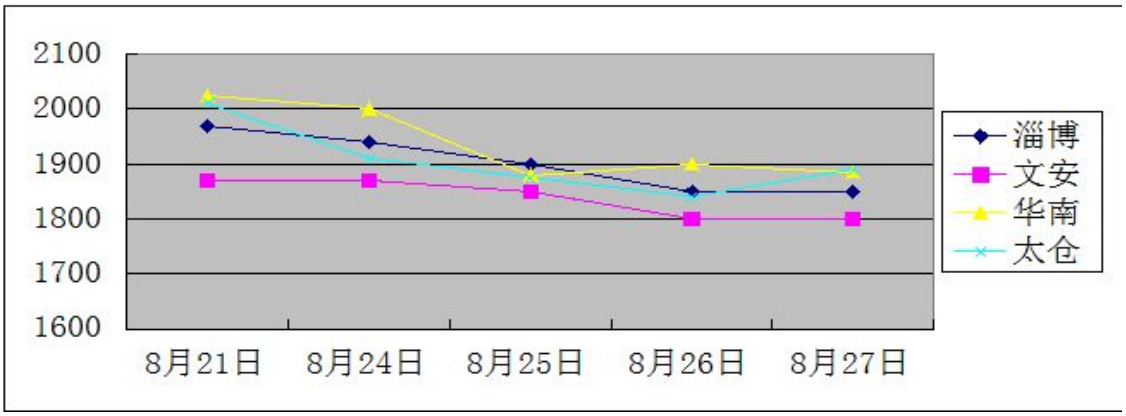
外盘（CFR 中国）成交情况

9 月下旬，听闻一单 5000 吨甲醇意向报价在 220 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	不报	+0	正常
山东联盟	1800	-250	正常
山东滕州凤凰	1900	-70	正常
山东明水	1850	-180	正常
山西丰喜	不报	+0	停车
山西晋丰	1700（承税价格）	-150	正常
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	1800	-150	正常
河北正元	2000（承兑价格）	+20	停车
安徽昊源	1920	-80	正常
上海焦化	2300	+0	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	不报	+0	正常
内蒙古新奥	1580	-100	正常
陕西榆林兖矿	1650	-70	稳定
陕西黑猫	1600	-180	正常
甘肃华亭中煦	1600（承兑价格）	-160	正常
中海石油建滔	2120-2150	+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
8月21日	1970	1870	2025	2010
8月24日	1940	1870	2000	1910
8月25日	1900	1850	1880	1875
8月26日	1850	1800	1900	1840
8月27日	1850	1800	1885	1890

华东港口：

本周，华东甲醇市场先抑后扬，但跌幅大于涨幅。截止周末，江苏港口甲醇主流出罐商谈/成交在 1970-2030 元/吨，其中太仓主流 1970-2000 元/吨，江阴等地商谈多在 2020-2030 元/吨。宁波港口甲醇出罐商谈在 2070 元/吨左右。

山东地区：

本周，山东甲醇市场先跌后涨，但涨幅有限，截止周末，中东部企业主流出厂价 1800 元/吨左右；淄博及周边贸易商报价在 1900 元/吨左右；南部企业个别零售价格 1850-1870 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价 1870 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场先跌后涨，涨幅小于跌幅，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在1990-2030 元/吨，部分成交在 1980-2000 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场下滑。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1850-1880 元/吨左右，文安地区不带票报价在 1800-1850 元/吨，唐山主流出货在 1800 元/吨。

山西地区 ： 本周，山西地区甲醇市场走跌，截止本周五，部 及东南部甲醇主流企业出厂在1500-1700 元/吨，晋城承兑报价在 1700 元/吨；临汾现汇 1500-1550 元/吨左右，长治出货在1620 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场下滑，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1750-1800 元/吨，主流出货在 1700-1750 元/吨，洛阳贸易商报价主流在 1700-1750 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场下滑，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1930-1950 元/吨；湖南地区主流商谈在 2060-2100 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场局部继续下滑，截止本周末，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂报价在 1950-2450 元/吨；主要贸易商对辽宁送到报价在 1950-2000 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场先抑后扬，但涨幅小于跌幅，截止本周末，陕北主要企业出厂价格1650 元/吨左右，陕西关中主要企业出厂价格现汇 1600 元/吨；内蒙古主要企业出厂价格 1600 元/吨左右。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场基本稳定，截止本周末，主要企业对当地出厂报价在 1900-2250 元/吨，主流出货在 1900-2070 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1950-2070 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 8 月 28 日，据不完全统计，华南沿海（广东、福建）总体库存在 12.75 万吨左右，较上周末基本持平，其中广东 11.25 万吨，较上周末增加 0.25 万吨；华东沿海总体库存在 58 万吨左右，较上周末减少 2.5 万吨，其中江苏 36.5 万吨左右，较上周末降低 1.5 万吨，浙江 21.5 万吨左右，较上周末降低 1 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 1939 元/吨，较上周末跌 101 元/吨，最高 1980 元/吨，较上周末跌 79 元/吨，最低价位 1928 元/吨，较上周末跌 98 元/吨，收盘于 1980 元/吨，较上周末跌 51 元/吨，合约成交量为 1821730 手，持仓量为 552152 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：本周最新一期环渤海动力煤价格指数下跌 1 元/吨，报收 409 元/吨。夏季用煤基本进入尾声，在今年的看来，季节性因素对煤价的拉涨作用也没有显现。沿海六大电厂日耗持续回落，电煤库存高企，截止到 27 日，沿海六大电厂日耗持续走低至 60 万吨以下，电厂库存也维持高位，下游电厂增补库存的意愿也并不明显，煤价暂时没有反弹的迹象出现，预计九月份煤价还将继续企稳，反弹阶段则在传统旺季，居民用煤增加以及供暖用煤能带动煤炭销量增加，煤价或有上行的动能存在，但照今年的形势来看，反弹幅度将继续受限。坑口方面，神华调价对坑口的影响不大，但受阅兵蓝影响，近来销售道路有所不畅，车辆限行情况较为普遍，不利于煤炭运输，目前坑口价格基本企稳，暂时没有调整的计划。

无烟煤：目前国内无烟煤市场调整不多，依然观望为主。主要原因还是山西地区煤企在省政府价格统一协调的背景下，价格调整复杂，无法随行就市，一致维持前期价格不变。而且河南等其他省份由于一直紧跟山西地区调整为主，所以目前也无意率先调价，因此市场出现了比较异常的稳定。不过由于当前下游市场行情不佳，尤其是末煤和喷吹煤资源，目前压力较大，无烟块煤情况稍好，但是也不乐观。短期市场这种僵局可能还会延续，但是需求不佳的弱市格局没有改变，所以预计一旦行政影响较弱，煤价下行仍是大概率事件。

二、下游产品市场行情述

1.二甲醚市场行情简述

本周受限运、限存、限行的”三限“政策影响，二甲醚市场处于供需两弱的状态，市场开工率持续下滑而甲醇价格也不断下跌，厂家套利空间拉大。市场缺乏明确的价格指向，震荡频繁。本周华北地区震荡频繁，调整跌幅控制在 80 元/吨以内，而江苏周边地区则受市场开工率上涨影响跌幅在 100 元/吨左右，西南地区价位仍紧跟甲醇价格，跌幅在 200 元/吨左右。本周市场开工率继

续下滑，整体开工率在 5.43%跌幅在 1.69%。短中线至阅兵前夕市场运行状态或与目前保持一致，而阅兵假期结束以后，市场或逐渐恢复正常。短线市场或以稳中区域震荡探涨为主，中长线市场存下跌可能。

2.醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场继续小幅探底，主流价格下滑 50 元/吨。索普 3#80 万吨/年的醋酸装置周内意外短停，但很快恢复正常生产，行业开工率一度接近 9 成水平，供应面十分充裕。而河北英都 50 万吨/年的醋酸装置在 8 月 27 日凌晨停车，初步预计 9 月 5 日左右重启，但受化工企业安全检查影响，以及“阅兵蓝”节点临近，华北地区下游企业大面积停车，刚性需求量大幅萎缩，且部分业者已离场观望。供需矛盾进一步拉锯，且原料甲醇周内也已下跌为主，无任何利好支撑，周内主要醋酸工厂价格再度松动，市场商谈重心走跌。而周末，原油强势反弹的带动下，甲醇港口行情大幅走高，加之市场交易较少，价格调整意义不大，因此业者心态归稳。截止本周五，华东地区主流在 2200-2350 元/吨，其中江苏地区：2200-2300 元/吨，浙江地区：2350-2450 元/吨送到；华北地区 2100-2150 元/吨送到；华南地区 2400-2450 元/吨。

3.甲醛市场行情简述

本周，国内甲醛市场呈区域性下滑，山东地区、华东地区、西北地区窄幅下滑，其他地区暂稳，上游原料甲醇前期呈现疲弱态势，下跌走势明显，后期甲醇市场存一定反弹空间，，甲醇市场多显震荡，甲醛场内实质性成交了了，下游工厂操作积极性不高，加之受北京阅兵影响北京周边多数工厂下令关停，需求持续低迷，供需矛盾日益尖锐，甲醛业者操作信心受抑，场内看空气氛迷漫，后期受原油提振，化工市场恐慌气氛得以缓解，对市场行情修复存支撑。

4.DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场直线下跌。近期工厂整体开工负荷较高，但下游需求持续低迷，且随着大阅兵临近，北方一些下游工厂陆续停车，需求量萎缩，从而导致部分工厂库存压力偏高，降价排库成为主要措施之一。周内，工厂下调价格开单价格在 100-150 元/吨附近，下游多持观望情绪，业者操作谨慎，场内看空氛围浓厚。原料甲醇亦呈下滑走势，对 DMF 支撑减弱，DMF 市场供需面及成

本面双双偏空，市场近期仍难有好转，预计短线国内 DMF 市场偏弱维持。截止周五，山东市场低位商谈在 3800 元/吨承兑送到，江苏市场商谈在 4000-4100 元/吨承兑送到，广东市场商谈在 4250-4300 元/吨承兑送到。

5.MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场维持坚挺运行态势，局部仍有一定上行。国际原油走势虽显乏力，但国内两大巨头山东玉皇及烟台万华装置均停工检修，山东区内日产量减少约 2500 吨，其他厂家装置开工持续维持低负荷，前期停工厂家如东营博源、沈阳蜡化等仍未开工，青州天安装置于本周停工，惠州中创装置亦检修，国内 MTBE 货源供应不多，厂家让利出货意向不浓，在其他油品市场弱势下滑之际，国内 MTBE 市场维持坚挺运行态势。

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	56%	50%	-6%	2025	2020	-5
甲醛	34%	30%	-4%	1150	1140	-10
二甲醚	7.12%	5.43%	-1.69%	2780	2750	-30
醋酸	89%	83%	-6%	2250	2200	-50
MTBE	41%	40%	-1%	4900	5000	+100
DMF	55%	67%	+12%	4200	4000	-200

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1.宏观方面

中国经济下半年年增速有望保持平稳，长期向好的基本面没有改变，下行压力依然较大。本月中旬宣布双降，以促进流动性及经济实体回升，下一步继续实施稳健的货币政策和 积极的财政政策。8 月中旬全球市场剧烈波动，因对中国经济预期悲观及人民币贬值，而美联储预期 9 月加息亦是主因。

2.供应方面

本周供应减少幅度较大。其中，榆天化 60 万吨/年、滕州盛隆 10 万吨/年、河南鹤壁 60 万吨/年等装置停车检修，加之河北 75 万吨/年甲醇装置因阅兵停产

3.进口方面

9 月 6 日有船塔米航海家抵达长江石化，卸甲醇 6000 吨，来自乍浦，过境张家港卸甲醇 10000 吨；8 月 27 日有船南方美洲狮抵达长江石化，卸甲醇 5000 吨，来自菲律宾；9 月 9 日有船麦哲伦抵达宁波，卸甲醇 10000 吨，来自未知；8 月 27 日有船沙特萨法抵达长江石化，卸甲醇 10000 吨，来自宁波。

4.需求方面

本周，甲醇新兴下游整体开工下滑，在 6 成左右。传统下游中，甲醛开工下滑 4 个百分点至 30%，二甲醚开工率下滑近两个百分点至 5.5%左右，醋酸开工下滑 6 个百分点至 83%，MTBE 开工率降低 1 个百分点至 40%，DMF 开工大幅增加 12 个百分点至 67%。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

1、8 月 26 日 WTI10 月合约收盘价 42.56 美元/桶，较前一日涨 3.96 美元/桶；伦敦洲际交易所布伦特原油 10 月合约收盘价 47.56 美元/桶，较前一日涨 4.42 美元/桶，加之甲醇期货走高，港口甲醇现货大幅上扬，下周对于局部地区或形成一定拉动；

2、浙江一新建 MTG 装置依旧调试中；

3、马油 2#170 万吨/年甲醇装置 8 月 18 日检修 45 天。

利空因素：

1、内蒙古金诚泰 30 万吨/年甲醇装置计划下周重启；

2、《京津冀及周边地区中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利 70 周年纪念活动空气质量保障方案》公布，从 8 月 28 日零时至 9 月 4 日 24 时，北京、天津、河北、山西、内蒙古、山东、河南将统一实施临时强化减排措施，确保纪念活动期间区域主要污染物排放同比减排 30%以上，河北等地运输成本增加，且甲醇及相关企业限产/停产；

3、据悉，下周陕西等南线烯烃企业自供甲醇增多，外采甲醇减少；

4、8 月因需求较差，甲醇进口有限，进入 9 月货或增多；

5、受阅兵影响，河北等地甲醛、二甲醚等甲醇下游企业开工或进一步降低；

6、宁波富德 60 万吨/年 MTO 装置 8 月 26 日起停车检修 1 个月左右。

不确定因素：

1、原油能否持续走高；

2、山东 MTP 装置何时复工；

3、甲醇期货能否持续反弹；

4、业者心态能否持续受支撑。

三、甲醇后期操作建议

综上，下周，虽然陕北等南线烯烃企业外采甲醇量减少，阅兵影响局部运输及甲醇相关企业开工，但基于原油、甲醇期货及港口甲醇现货大幅反弹，内地甲醇业者心态或受向好支撑，受西北及港口走高拉动，下周内地市场或试探性拉高，建议谨慎操作为宜，密切关注原油、甲醇期货的反弹持续性。