

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08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

8月，国内甲醇市场大幅走跌。截止月末，华东港口主流价格1930-2030元/吨，较上个月末跌220元/吨，华南港口主流价格1950-1970元/吨，较上个月末跌270元/吨；内地主流价格在1600-1980元/吨（低端多内蒙古），较上个月末跌40-180元/吨。进入8月，宏观及原油相当不景气，让众人“大跌眼镜”，其中8月24日WTI收盘破40美元/桶至38.24美元/桶，刷新近6年新低；8月26日人民币兑美元汇率中间价设于6.4043元，创2011年8月以来新低；8月25日，中国股市破3000点到2964.97点，跌幅超过2015年初以来的全部涨幅等等，甲醇界人士（生产、贸易、物流、仓储、终端等等）几乎陷入“绝望”状态，且8.12天津爆炸事件及阅兵引发环保、物流等相关成本增加，甲醇期货跌停，国内甲醇及下游市场大幅走跌。

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)
8.1	278	311	303	309	263	290.5	100.5
8.5	272	306	300	303	262	286.5	94.5
8.15	254	298	292	292	256	282	92
8.22	240	275	264	277	242	276	84
8.29	234	270	259	268	237	259	82.5

较上月底涨跌幅	-44	-41	-44	-41	-26	-41.5	-18
---------	-----	-----	-----	-----	-----	-------	-----

外盘（CFR 中国）成交情况

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。

8 月上旬，一单 5000 吨甲醇卖盘价格在 300 美元/吨 CFR 中国

8 月上旬，一单 5000 吨甲醇卖盘价格在 300 美元/吨 CFR 中国，买盘价格在 290-295 美元/吨 CFR 中国。

8 月下旬，一单 5000 吨甲醇卖盘价格在 280 美元/吨 CFR 中国。

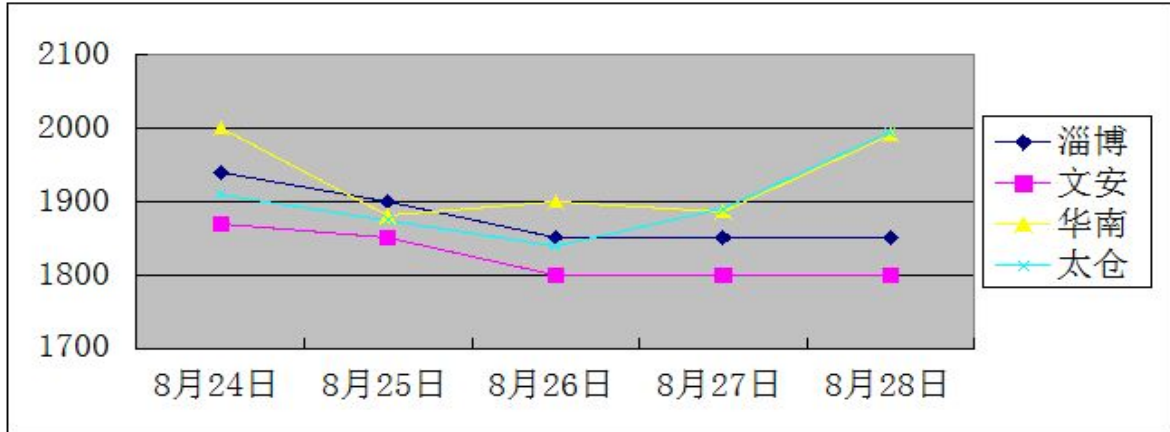
8 月底 9 月初，一单 5000 吨甲醇（非伊朗）卖盘价格在 278 美元/吨 CFR 中国，买盘价格在 260-265 美元/吨 CFR 中国。

2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂价 (元/吨)	较上月末涨幅 (元/吨)	备注
山东兖矿	1940	-160	正常
山东联盟	1980	-40	正常
山东滕州凤凰	2000	-70	正常
山东明水	2030	-20	正常
山西丰喜	2000（承兑价格）	-300	停产
山西晋丰	1800（承兑价格）	-250	正常
四川达钢	2000	-150	正常
中龙煤化	2450	+0	日产 500 余吨
河南新乡心连心	1800	-250	正常

河北正元	2150 (承兑价格)	-250	日销量 450 吨
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	技改
新疆兖矿	不报	+0	低负荷
内蒙古久泰	不报	+0	正常
内蒙古新奥	1680	-120	正常
陕西榆林兖矿	1650	-180	正常
陕西黑猫	1600	-280	稳定
甘肃华亭中煦	1600 (承兑价格)	-300	正常
中海石油建滔	不报	-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
8月24日	1940	1870	2000	2010
8月25日	1900	1870	1880	1875
8月26日	1850	1800	1900	1840
8月27日	1850	1800	1885	1890

8月 28 日	1850	1800	1990	1995
---------	------	------	------	------

华东港口

本月，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 1930-2010 元/吨，兵中太仓主流 1930-1940 元/吨，江阴等地商谈多在 2010 元/吨左右。宁波港口甲醇出罐商谈参考价格在 2030 元/吨左右。

山东地区

本月，山东地区甲醇市场继续下滑，截止月末，中东部企业主流出厂价 1980 元/吨左右；淄博及周边贸易商报价在 1950 元/吨左右；南部企业零售价格 1940-1960 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价 1940 元/吨左右。

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 1960-1980 元/吨，部分成交在 1950-1970 元/吨。

华北地区

河北地区：本月，河北地区甲醇市场继续走跌，截止月末，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 1850-1900 元/吨，唐山主流出货在 1850 元/吨。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场继续下滑，截止月末，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1680-1800 元/吨，晋城承兑报价在 1800 元/吨；临汾现汇出货 1680-1720 元/吨，长治出货在 1750 元/吨。

华中地区

河南地区：本月，河南地区甲醇市场继续大幅下滑，截止月末，当地甲醇企业报价在 1800 元/吨，主流出货在 1750 元/吨，洛阳贸易商报价主流在 1700-1750 元/吨。

两湖地区：本月，两湖地区甲醇市场紧跟陕西天中大幅走跌，截止月末，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

本月，东北地区甲醇市场大幅走跌，截止本月末，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

本月，西北地区甲醇市场先抑后扬，但跌幅大于涨幅。截止月末，北线基准价格1630元/吨，南线基准价格较1700元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇1700元/吨。

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、 本月港口库存情况

截止8月31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，较上月末减少3.75万吨，其中广东11.25万吨，较上月末减少0.75万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在58万吨左右，较上月末降低8.5万吨，其中江苏36.5万吨左右，较上月末减少1万吨，浙江21.5万吨左右，较上月末增加7.5万吨。

五、 甲醇期货走势分析

8月，甲醇期货大幅下滑。截止月末，MA1601合约开盘价1975元/吨，较上周末跌199元/吨，最高1987元/吨，较上周末跌193元/吨，最低价位1910元/吨，较上周末跌288元/吨，收盘于1917元/吨，较上周末跌245元/吨，合约成交量为3550146手，持仓量为562126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	技改至9月1日
	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：本月国内动力煤市场延续前期疲软态势。环渤海动力煤价格连数月内降幅达到 3 元/吨，截止到 8 月 26 日，环指报收 409 元/吨，降幅较上个月有所收窄。造成环指下降的主要原因还是动力煤市场基本层面继续延续前期的弱势，受工业用电量持续疲软影响，下游需求并没有的到明显改观，单单依赖季节性因素对煤价的拉涨效果并不明显。加之，本月内神华集团三次出台优惠政策，表明市场还在延续下行态势，大型煤企为保销量不得不加大优惠力度变相地降价销售。从数据方面分析来看，今年全国八月发用电量同比增长 2.97%，但由于去年基数较低，去年 8 月单月同比-1.5%，为 14 年唯一单月负增长，无法由此判断用电量有向好的趋势，动力煤基本层面还将继续延续前期弱势。

无烟煤：8 月国内无烟煤市场波动不大，而且主要是集中在末煤以及无烟喷吹市场上，其中山西几大重点煤企价格在政府价格统一协调的背景下，一直没有明确出台价格调整政策，市场上调整多是西北以及河南等其他产地煤企和部分山西地区煤企的零星调整。8 月下游市场形势一般，甲醇价格震荡下行。尿素虽有小涨，但非需求增加带动。钢材市场价格下行更是明显，钢厂要求喷吹降价也非一两天的事。所以下游需求一般，无烟煤市场销售压力较大，只是产能占比最大的山西地区价格一直没有调整，所以减缓了煤价下行的速度，但是煤企目前也面临很大压力，因此行政因素影响多久，将直接影响整个无烟煤市场的走势。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：八月份国内甲醛市场横盘窄幅整理，截止本月末，山东地区主流：950-980 元/吨，较上月下跌 5.8%；河北地区 960-1000 元/吨，较上月下跌 4.4%；华东地区：1080-1200 元/吨，较上月下跌 9.9%；华南地区 1100-1120 元/吨，较上月下跌 9.4%。因天津、淄博爆炸事件，各地危化品严查，且 9 月 3 号阅兵，京津冀等地区运输受限。河北地区甲醛工厂及下游胶合板厂停车限产，开工率一度下降至 30%左右，然由于持续出货不顺畅，厂家库存水平积压愈多，且下游已无淡旺季之分，房地产不景气直接影响板材厂对甲醛的需求，且 315 之后甲缩醛低迷不振，甲醛市

场供需失衡严重之下，多依赖于上游甲醇走势。上半月国际油价反弹，化工品市场整体受到提振，甲醇主销区大部反弹，成本面对甲醛市场有一定利好支撑，然下半月甲醇由于下游需求阶段性采购结束，原油持续走跌，甲醇市场回落，成本面再度利空甲醛市场，但由于甲醛下游开工不高，接货力度平平，对甲醛价格的波动无明显较大反应。

醋酸：八月国内醋酸市场不断探底，且价格再度突破历史低位。安徽无为 50 万吨/年的醋酸装置在上旬恢复开车，虽然本月上海吴泾 2#以及索普 3#醋酸装置均收生短期停车现象，但不影响整体供应。尤其市下旬，行业开工率曾一度冲高至接近 9 成左右的水平，且华北个别厂家和西北厂家库存高，积极出货，因此月内供应面对市场的利空作用明显。而下游醋酸酯和 PTA 等工厂因亏损严重，工厂集中停车，行业开工率明显低于常规水平。另外天津港事件的影响，加之 9 月 3 日北京大阅兵，带来的最直接的影响是下游需求量明显萎缩。自 8 月中下旬起，北方地区的一些小企业提前主动停车，尤其是月底，北方下游大面积停车，部分市场已离场，市场几无成交。北方大量的货源流向华东和华南市场，对当地冲击力度较大。虽然河北英都也于 8 月 28 日-9 月 5 日期间停车，兖矿也降负生产，但因当地几无需求，因此对市场并无利好支撑。月内原料甲醇在宏观经济偏弱，原油暴跌，能化市场整体需求较差的多方利空下，年内甲醇价格多次探底，这也是醋酸价格达到近十年来最低水平的一个原因。截止本月末，华东地区主流：2200-2450 元/吨，其中江苏 2200-2300 元/吨，浙江 2350-2450 元/吨；华北地区：2100-2150 元/吨送到；华南地区：2400-2450 元/吨，部分货源可送到。

DMF：8 月，国内 DMF 市场大幅下跌。淡季下游需求不佳，加之天津港爆炸事故，使国内危化品行业陷入严格安全排查期，危化品经营、运输等受限，需求进一步萎靡。而 DMF 厂家开工较为平稳，并未有大批减产或检修出现。且原料甲醇跌幅较大，使得 DMF 生产厂家利润有所扩大，开工积极性也得以提升。从而导致市场供应过剩加剧，供应商价格竞争也愈演愈烈。8 月下旬，DMF 市场跌幅进一步扩大，形成直线下跌的走势。同时，DMF 生产企业成本承压加剧，业内人士心态恐慌，市场操作比较谨慎，观望情绪浓厚。月末，受国际原油、甲醇期货及港口甲醇现货大幅反弹提振，有效带动 DMF 市场止跌。截止月底，山东市场主流商谈在 3800 元/吨承兑送到，华东市场主流商谈在 4000-4100 元/吨承兑送到，广东市场主流商谈在 4200-4300 元/吨承兑送到。

MTBE：2015 年 8 月，国内 MTBE 市场稳中向上运行，月底涨幅较大，本月较上月相比涨幅在 10.53%。本月国际原油走势疲软，国内成品油市场迎来下调，终端业者求购谨慎，上旬时厂家走货不佳，厂家多有让利促销举措，原料价格高位，厂家生产成本压力巨大，在此压制下厂家唯有降量

减产举措。本月中上旬，烟台万华 78 万吨装置开工，山东区内日产量增加 1000 多吨，而烟台万华装置开工一周后由于各种原因停车，而此时另一大巨头山东玉皇装置亦停工，山东区内日产量骤减 2500 吨左右，其他厂家装置开工维持低负荷，停工检修厂家亦增多，沈阳蜡化、惠州中创、山东桦超、临朐陆安、青州天安、鲁深发等厂家装置停工，随着停工厂家的增冗，货源紧张现象凸显，而月底随着原油连续两日的大幅反弹，厂家推涨之意渐起，各地积极上推报盘，主流成交有较大幅度上扬。随着 9 月 3 日阅兵的临近，交通管制加强，华北、山东、东北等冗厂家降低开工负荷，本月货紧支撑下 MTBE 价格稳中走高。

二甲醚：本月受液化气价格打压，二甲醚市场需求量仍萎靡不振，市场价位跟随上游甲醇价格在震荡中持续下跌。本月各地区跌幅在 100-550 元/吨不等，相较之下华北主产区跌幅较小。本月市场开工率持续低迷，特别月末“阅兵”前夕二甲醚市场开工率大跌，月平均开工率在 7.03%，月末开工率在 3.66%。8 月宏观面或有所回暖，但液化气价位恐继续打压二甲醚市场，“阅兵”之后的二甲醚市场开工率或将稳步回暖。故综合来看，9 月份二甲醚市场走势仍不清晰，但交投面恐不乐观。

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%	50%	-8%	2200	1980	-220
甲醛	36.5%	32.3%	-4.2%	1265	1140	-125
二甲醚	7.65%	7.03%	-0.62%	3070	2800	-270
醋酸	73%	82%	+9%	2400	2200	-200
MTBE	43%	40%	-3%	4750	5250	+500
DMF	66%	63%	-3%	4534	4000	-534

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，下一步继续实际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月加息亦是因。

2. 供应方面

本月，受下游需求较差及市场低迷影响，不少甲醇装置停车，据悉，有涉及500万吨/年甲醇产能投产，供应大幅减少。

3. 进口供应方面

8月，马油1#装置运行稳定，2#装置检修，伊朗、新西兰针对中国发货不多，为此8月中国甲醇进口量或在40-45万吨。

4. 需求方面

8月，甲醛开工下滑4个百分点至32%；二甲醚开工基本维持7%左右，醋酸企业开工增加9个百分点至82%；MTBE开工降低3个百分点至40%，DMF开工降低3个百分点至66%。传统下游需求减少，富德甲醇装置停车，其余甲醇新关下游装置开工皆降低至7成左右。

5. 心态方面

进入8月，宏观经济偏空、原油持续下滑、股市暴跌、甲醇期货跌停、甲醇下游需求惨淡，甲醇业者心态受重挫，“黑色8月”冲破多数业者心灵防线。

二、甲醇市场后市展望

利好

1. 若原油持续走高，易高等MTG装置或陆续开车/提负；
2. 浙江一新建MTG装置继续试车中；
3. 9月5日后，阅兵结束，河北等局部道路畅通，运输成本降低，且甲醇及相关装置开工重

启或提负；

- 4、马油 2#170 万吨/年甲醇装置 8 月 18 日检修 45 天；
- 5、宁波富德检修至 9 月底，但在检修结束之前或需提前备货。

利空

- 1、内蒙古昊华国泰新建 40 万吨/年煤制甲醇装置 9 月或提升负荷；
- 2、青海中浩 60 万吨/年甲醇装置计划 9 月 1 日重启，四川玖源 50 万吨/年、榆天化 60 万吨/年、山西同煤广发 60 万吨/年、巴州东辰工 30 万吨/年、中新 25 万吨、金诚泰 30 万吨/年、鹤壁 60 万吨/年、滕州盛隆 10 万吨/年、金牛旭阳 20 万吨/年、唐山万丰关 10 万吨/年、河北正元 25 万吨/年、河北金石 10 万吨/年及黑龙江吉伟 8 万吨/年等甲醇装置多数计划 9 月中上旬重启，共计产能 500 万吨/年；
- 3、宁波富德 60 万吨/年 MT0 装置 8 月 26 日起停车检修 1 个月左右；
- 4、因需求较差加之伊朗天气船期延误，8 月甲醇进口有限，9 月或较多，在常值以上水平，即 50 万吨左右。

不确定

- 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，9 月中上旬国内甲醇供应或增加 500 万吨左右，而随着阅兵的结束，河北等局部道路畅通，甲醛、二甲醚等传统下游或逐步恢复，但其体提升幅度及速度有待观察。进入 9 月下半月宁波富德或为开车提前备货，为此或拉励内地及港口相关地区市场。另外还有原油、甲醇期货等不确定因素的存在。综上，9 月中上旬国内甲醇市场局部或弱势下滑为主，下旬或走高。