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 9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，国内甲醇市场西涨东跌。截止本周五，华东港口主流价格 1890-2000 元/吨，较上周末跌 70-80 元/吨，华南港口主流价格 1910-1930 元/吨，较上周末跌 70 元/吨；内地主流价格在 1640-1930 元/吨（低端多内蒙古），较上周末涨 30-40 元/吨。本周，基于南线烯烃企业外采甲醇，为此南线甲醇企业出货暂可，市场走高，受此影响北线被动窄幅走高，但基于“阅兵”影响，河北等地甲醇及相关下游限产/停产、同时高速危化品车限行，有利于阻止西北低价货源冲击内地，为此山东等地有所走高，但原油大幅波动，甲醇期货下滑，港口烯烃企业停产或降幅，多数业者心态欠佳，市场持续弱势下滑。

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）
8 月 28日	82.25-82.75	258.5-259.5	233-235	267-269
8 月 31日	82.75-83.25	258.5-259.5	232-234	267-269
9 月 1日	84.75-85.25	255.0-256.0	231-233	264-266

9 月 2 日	84.75-85.25	255.0-256.0	230-232	262-264
9 月 3 日	83.75-84.25	255.0-256.0	230-232	261-263
9 月 4 日	83.75-84.25	256.0-257.0	230-232	262-264
较上周末涨跌	+1.5	-2.5	-3	-5

本周，国际市场利空不断，美国市场受需求疲软影响，市场购买情绪低弱。梅塞尼斯宣布其九月份北美合同价格为 1.10 美元/加仑 fob 美国海湾（367 美元/吨），下滑了 15 美分/加仑，南方化学则公布其九月合同价格在 1.05 美元/加仑 fob 美国海湾（350.75 美元/吨），下滑了 18 美分/加仑。欧洲方面，受原油市场低迷以及中国经济放缓等因素影响走低，未来几周市场方向仍不明朗。装置方面，Metafrax 在俄罗斯古巴哈的装置仍在检修中，在托木斯克的装置预期在九月中旬进行为期四周的检修。亚洲方面，受原油提振，市场出现小幅反弹，购买兴趣有所提振，但中国经济疲软以及需求不旺等因素仍制约市场。装置方面，马来西亚国家石油公司周三宣布其纳闽岛 2#170 万吨/年装置将于十月份重启。

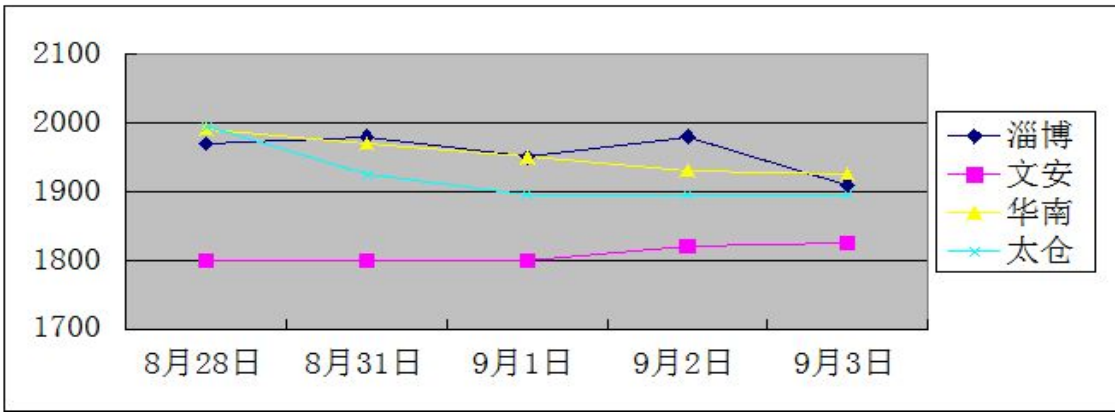
外盘（CFR 中国）成交情况

9 月底至 10 月初，听闻一单 5000 吨甲醇卖盘价格在 235-240 美元/吨 CFR 中国，买盘价格低于 230 美元/吨。

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	1900	+0	正常
山东联盟	1970	+170	正常
山东滕州凤凰	1960	+60	正常
山东明水	1970	+120	正常
山西丰喜	不报	+0	停车
山西晋丰	1800（承兑价格）	+100	正常
四川达钢	2050	-100	正常
中龙煤化	2450	+0	日产 500 余吨
河南新乡心连心	1900	+100	正常
河北正元	2000（承兑价格）	+20	停车
安徽昊源	1950	+30	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	1650	+70	正常
陕西榆林兖矿	1730	+80	稳定
陕西黑猫	1750	+150	正常
甘肃华亭中煦	1700（承兑价格）	+100	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
8月28日	1970	1800	1990	1995
8月31日	1980	1800	1970	1925
9月1日	1950	1800	1950	1895
9月2日	1980	1820	1930	1895
9月6日	1910	1825	1925	1895

华东港口：

本周，华东甲醇市场下滑。截止周末，江苏港口甲醇主流出罐商谈/成交在 1890-1990 元/吨，其中太仓主流 1890-1910 元/吨，江阴等地商谈多在 1970-1990 元/吨。宁波港口甲醇出罐报价多在 1990-2000 元/吨。

山东地区：

本周，山东甲醇市场走高，截止周末，中东部企业主流出厂价 1930-1970 元/吨；淄博及周边贸易商报价在 1950 元/吨左右；南部企业零售价格 1900-1910 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价 1900 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场走跌，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在 1920-1950 元/吨，部分成交在 1910-1930 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，南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，河南地区甲醇市场走高，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1900 元/吨，主流出货在 1800-1850 元/吨，洛阳贸易商报价主流在 1800-1850 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场走高，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1950-2030 元/吨，湖南地区主流商谈在 2100-2160 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场走高，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 2000-2050 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场走高，截止本周末，陕北主要企业出厂价格 1700-1720 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇 1650-1700 元/吨；内蒙古主要企业出厂价格 1640-1720 元/吨。

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 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 9 月 2 日，MA1601 合约开盘价 1975 元/吨，较上周末涨 36 元/吨，最高 1987 元/吨，较上周末涨 7 元/吨，最低价位 1910 元/吨，较上周末跌 18 元/吨，收盘于 1917 元/吨，较上周末跌 63 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
	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暂时企稳报收 409 元/吨，北方港口动力煤挂牌价格略有小幅下滑。由于临近月底，沿海煤市呈观望态势，下游放缓北上的采购计划，导致港口煤价略有下行。受“阅兵蓝”的影响，京津地区限行，煤炭运输道路受阻。而随着夏季用煤高峰的结束，天气逐渐转凉，下游需求也将持续走弱，电厂依旧维持高库存运行，短期内暂时没有利好支撑煤价反弹，九月份煤价还将继续企稳运行。阅兵结束后，道路取消限行后，煤企的销量将逐步的回升。在传统的冬季用煤高峰来临前，大概在九月底十月初，下游用户还将为冬储做好充足的准备，届时将迎来煤炭拉运的高峰期，煤价或有利好支撑反弹，但依据今年动力煤基本层面的弱势情景来看，拉涨的幅度还将受限。

无烟煤：目前国内无烟煤市场变化不大，山西地区主要无烟煤企业仍受政府约束，调价计划始终没有出台，加上大阅兵影响，本周市场基本处于停滞状态，没有太大波动。由于政府行政影响短期似乎还将延续，而山西地区产能占比又太大，所以山西地区价格不变，其他地区煤企也多选择观望的态度，因此整个市场预期依然以观望为主。现晋煤集团洗中块、洗小块实际价格分别为 815 元/吨、765 元/吨；兰花集团洗中块、洗小块分别为 800 元/吨、760 元/吨；神火：洗中块、洗小块分别为 950 吨、870 元/吨；安徽皖北地区洗中块、洗小块分别为 890 元/吨、840 元/吨。

二、下游产品市场行情述

1.二甲醚市场行情简述

本周二甲醚市场受开工率大幅下滑影响价格持续上涨。虽然市场接盘量无明显提升，但厂家惜售心态增强，价格也持续走高。本周华北地区厂家涨幅在 50-130 元/吨不等。而市场开工率继续下跌，本周整体开工率在 4.75%，下跌 0.68%。短线市场开工率或持续回暖，而需求量方面复苏迹象较弱，故短线二甲醚价格存下跌可能。

2.醋酸市场行情简述

上半周随着 9 月 3 日大阅兵节点临近，北方下游企业大面积停车，而河北英都也于 8 月 28 日停车，山东兖矿国泰也降负荷生产，加之 9 月 3-5 日，北方高速公路危化品限行，供方也不能正常发货，因此市场交投大幅缩量，多数业者提前离场。而小长假归来，虽然下游装置陆续恢复开工，整体需求量较前期有所提升，但同时河北英都也于 9 月 4 日开车，山东兖矿恢复正常运转，且高速路解除禁运，供应量也增加。截止本周末，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

本周国内甲醛市场走高，截止本周末，山东地区：950-980 元/吨，较上周涨幅在 2.66%；河北地区：960-1050 元/吨，较上周涨幅在 0.25%；华东地区：1100-1200 元/吨，较上周涨幅在 3.60%；华南地区：1100-1120 元/吨。目前国内甲醛工厂开工率在 27%附近，上游原料甲醇多呈区域性走势，局部涨跌不一，成本面无利好支撑，下游胶合板材市场操作积极性无明显好转，需求表现疲软，甲醛工厂开工率持续下滑，受阅兵期间危化品车辆限行政策影响，甲醛厂家出货更为乏力，供需格局仍处弱势，甲醛业者心态不稳，对于阅兵结束后甲醛走势场内多持观望态度。

4.DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场探底后企稳。部分工厂库存压力犹存，个别仍存低价走量，DMF 市场商谈继续向低位靠拢。不过周内原料甲醇局部呈现涨势，导致 DMF 成本提升， 工厂竞价情绪有所缓解，加之受阅兵影响，下游开工受限，对原料采购需求呈现萎缩，部分 DMF 厂家降低负荷生产，以减小库存压力，DMF 市场逐渐止跌企稳。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 3900-4000 元/吨承兑送到，广东市场商谈在 4150-4200 元/吨承兑送到。

5.MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场交投良好，局部仍有上行。装置停工厂家不降反增，货源供应量进一步减少，山东、东北、华南等地继续上推价格，主流成交涨至高位。阅兵节前夕装置停工厂家增

多，阅兵节后归来，华北等地部分停工厂家开工，但山东等地装置停工厂家仍无开工意愿，货源供应量降至一定低位，厂家库存无压，出货压力不大。国际原油节日期间走势震荡，但新一轮成品油调价仍显示为上调预期，业者对后市看好，操作热情尚可，主流成交高位坚挺。

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	50%	51%	+1%	2020	1945	-75
甲醛	30%	27%	-3%	1140	1150	+10
二甲醚	5.43%	4.75%	-0.68%	2750	2800	+50
醋酸	83%	87%	+4%	2200	2200	+0
MTBE	40%	35%	-5%	5000	5600	+600
DMF	67%	63%	-4%	4000	3900	-100

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

近日全球资本市场出现剧烈动荡，国内股市连续大幅震荡，中国大宗商品市场连遭重创，实体经济不稳，且资本外流。9 月 1 日，公布的 8 月中国官方制造业采购经理人指数（PMI）从 7 月的 50 降至 49.7，不及市场预期的 49.8。数值高于 50 意味着本月制造业活动较上月有所扩张，低于 50 则意味着萎缩。8 月中国非制造业 PMI 从 7 月的 53.9 降至 53.4，表明非制造业活动扩张，但速度放缓。

2.供应方面

本周国内暂无重启或检修甲醇装置，故国内甲醇供应变化不大。

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；9 月 4 日有船卡斯比亚抵达阳鸿，卸甲醇 14717 吨，来自伊朗；9 月 4 日有船法克森抵达阳鸿，卸甲醇 10000 吨，来自新加坡，过境江阴卸甲醇 25000 吨。

4.需求方面

本周，甲醇新兴下游整体开工维持在 6-7 成。传统下游中，甲醛开工下滑 3 个百分点至 27%，二甲醚开工率下滑 0.5 个百分点至 5%左右，醋酸开工增加 4 个百分点至 87%，MTBE 开工率降低 5 个百分点至 35%，DMF 开工降低 4 个百分点至 63%。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

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、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、陕西神木 60 万吨/年甲醇装置计划下周初开始轮修 15 天左右。

利空因素：

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、滕州盛隆 10 万吨/年甲醇装置明日或恢复正常，金牛旭阳 20 万吨/年恢复稳定，榆天化 60 万吨/年、唐山万丰兴 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/年甲醇装置皆计划下周或重启；

3、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，虽然阅兵结束，河北等局部运输及甲醇相关企业开工，但国内甲醇供应增加 150 万吨/年左右，其速度和幅度大于下游需求，且不少贸易商操作前期西北货源陆续抵达山东等地，对当地再次形成冲击，另外基于原油、甲醇期货走势不定，多数甲醇业者心态不稳，下周国内甲醇市场多数或下滑为主，建议谨慎操作为宜，密切关注原油、甲醇期货的反弹持续性。