

# 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：刘智星

编辑日期：2016年7月30日

TEL: 0534-8122668

甲醇网  
JiaChunWang.com

## 甲醇市场动态

### 一、本月国内甲醇行情

7月，国内甲醇市场继续下滑，截止月末，华东港口主流价格 1840-1930 元/吨，较上个月末跌 40 元/吨，华南港口主流价格 1880-1900 元/吨，较上个月末下滑 40 元/吨；内地主流价格在 1420-1690 元/吨（低端多内蒙古），较上个月末跌 70-180 元/吨。进入 7 月，多地下游需求清淡，加之雨水较多，环保检查力度加大，区域间甲醇物流运输费用大增（截止本月末，内蒙古北线到山东东营运费在 250 元/吨左右，较 6 月末增加 70-80 元/吨，最高达到 100 元/吨），多数企业出货一般，国际原油走跌，甲醇期货下滑，多数业者心态偏空，我国内地及港口市场持续走跌。

### 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)
6.25	223	240	223	236	193	197	64
7.2	227	242	227	239	192	199	64.5
7.9	225	240	225	237	198	202	65
7.16	225	231	225	237	195	203	64
7.23	220	234	220	233	192	199.5	63
较上月底涨 跌幅	-3	-6	-3	-3	-1	+2.5	-1

## 外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨 7 月底非伊朗甲醇卖盘意向价格在 231 美元/吨 CFR 中国。

一单 5000 吨 7 月阿曼甲醇卖盘意向价格在 230 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 220 美元/吨 CFR 中国。

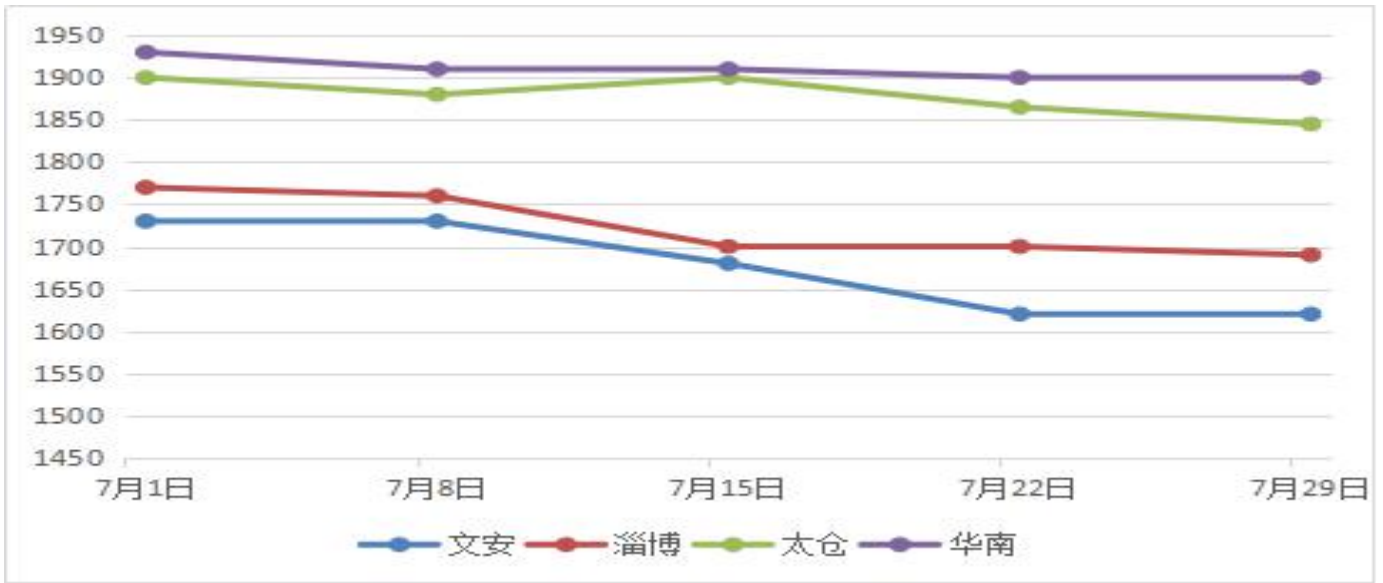
7 月甲醇卖盘意向价格在 230 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 225-230 美元/吨 CFR 中国。

6 月甲醇买盘价格在 225 美元/吨 CFR 中国。

## 2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂（元/吨）	较上月末涨幅（元/吨）	备注
山东兖矿	1710	-110	正常
山东联盟	1690	-70	正常
山东滕州凤凰	1760	-110	正常
山东明水	1750	-50	正常
山西丰喜	1700	-50	自用
山西晋丰	1620（承兑价格）	-30	正常
四川达钢	不报	+0	低负荷
中龙煤化	1770	-230	日产 500 余吨
河南新乡心连心	1800	-50	正常
河北正元	1820（承兑价格）	-20	日销量 200 吨
安徽昊源	1850	-30	正常
上海焦化	2050	+0	正常
青海格尔木	不报	+0	日产 200 吨
青海中浩	不报	+0	检修
新疆兖矿	不报	+0	正常
内蒙古久泰	1450	-150	正常
内蒙古新奥	1450	-160	正常
陕西榆林兖矿	1470	-150	正常
陕西黑猫	1600	0	稳定
甘肃华亭中煦	1490（承兑价格）	-60	正常
中海石油建滔	1870-1900	-50	本月末挂牌价

### 三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
7月1日	1730	1770	1900	1930
7月8日	1730	1760	1880	1910
7月15日	1680	1700	1900	1910
7月22日	1620	1700	1865	1900
7月29日	1620	1690	1845	1900

## 华东港口

本月，华东市场震荡走低，截止本月末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1840-1845 元/吨；南通主流成交/报盘在 1850-1890 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 1880-1900 元/吨；太仓部分成交在 1840-1845 元/吨左右，宁波港口甲醇主流报价在 1920-1930 元/吨。

## 山东地区

本月，山东地区甲醇市场走低，截止月末山东中东部主流出厂价格在 1680-1690 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交在 1680-1690 元/吨左右。南部企业主流零售价格暂稳在 1700-1710 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格在 1690 元/吨左右。

## 华南地区

本月，华南市场下跌，截止本月末，广东港口甲醇主流报价在 1880-1900 元/吨，部分成交在 1875-1890 元/吨左右。

## 华北地区

河北地区：本月，河北地区甲醇市场下跌，截止月末，石家庄及周边企业出货在 1650-1710 元/吨左右，贸易报价在 1650-1700 元/吨，文安地区不带票报价在 1580-1620 元/吨左右，唐山主流出货在 1650 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在 1510-1630 元/吨，晋城承兑报价 1620 元/吨；临汾现汇出货在 1510-1560 元/吨左右，长治主流在 1580-1630 元/吨。

## 华中地区

河南地区：本月，河南地区甲醇市场下跌，截止月末，当地甲醇企业主流出货在 1650-1700 元/吨，洛阳贸易商主流报价在 1650-1720 元/吨。

两湖地区：本月，两湖地区甲醇市场下滑，截止月末，湖北地区主流商谈在 1780-1900 元/吨；湖南地区主流商谈在 1950-2000 元/吨。

## 东北地区

本月，东北地区甲醇市场下滑，截止本月末，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 1550-1650 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 1750-1800 元/吨。

## 西北地区

本月，西北地区甲醇市场继续下跌。截止月末，陕北企业出厂价格 1450 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格在 1520-1570 元/吨，低端现汇，高端承兑；内蒙古北线企业出厂价格在 1420-1450 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1450 元/吨。

## 西南地区

本月，西南地区甲醇市场下滑，截止月底，主要企业主流出货在 1650-1750 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1710-1730 元/吨。

## 四、本月港口库存情况

截止 7 月 29 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 24 万吨左右，较上月末大幅增加 12 万吨左右，其中广东 21 万吨，较上月末大幅增加 12 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 74.5 万吨左右，较上月末大幅增加 8.5 万吨，其中江苏 40.5 万吨左右，较上月末增加 3.5 万吨，浙江 34 万吨左右，较上月末增加万吨。

## 五、甲醇期货走势分析

7 月，甲醇期货下滑。截止月末，MA1609 合约开盘价 1863 元/吨，较上月末跌 117 元/吨，最高 1883 元/吨，较上月末跌 131 元/吨，最低价位 1839 元/吨，较上月末跌 132 元/吨，收盘于 1846 元/吨，较上月末跌 152 元/吨，合约成交量为 639360 手，持仓量为 381712 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	1#40 万吨/年 16.1.18 重吭，兵 余 14.10.10 起至
	世林	30	计划内	11 月 20 至今
	新奥	60	计划内	16.7.1 起 40 天
	远兴能源	60	计划内	16.7.9 起 30 天
青海	青海格尔木	30	计划内	12 月 15 日起检修
	青海桂鲁	80	计划内	15.12.26 起至今
	青海中浩	60	计划内	11 月 5 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
四川	泸天化	44.5	计划内	14 年 9 月 1 日起至未定
	达州钢铁	50	计划外	8 月 11 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
河北	万丰兴	10	计划内	16.7.22 起至今
河南	鹤壁煤化	60	计划内	16.5.22 起至今
	中新化工	25	计划内	16.7.16 起至今
	豫北化工	45	计划内	16.7.16 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，国内动力煤市场回暖情绪明显。月初，大型煤企下水煤价格上行 12-16 元/吨。环指大幅走高，七月份累计上行幅度达到 29 元/吨。港口下水煤价格在大矿的领涨下，其他三家煤企相继跟调，港口价格上行幅度明显，而且货源集中度相对较高，下游电厂在经历了抵触涨价后，由于高温酷暑天气带来的降温用电负荷提高，使得下游电厂到港拉运积极性明显提高，黄骅港以及秦皇岛港火爆等煤的场景再度出现。中旬时，大型煤企上调了直达煤的价格，市场对于月底大型煤企下水煤价格上行的预期不断加强，据预测涨幅应在 20-25 元/吨。坑口方面，月初普涨行情拉开，内蒙古地区电煤价格在坑口电厂以及港口的拉涨下，价格上行 5-10 元/吨，由于港口货源偏紧再加之地销道路顺畅，本月累计上行幅度达到 25 元/吨。陕西地区动力煤价格出现分化，榆阳地区稳中回落运行。神木地区小幅上行 10-15 元/吨，煤企调整心态谨慎，多汽运到黄骅港。咸阳地区价格上行 10-15 元/吨，周边华亭上行幅度达 20-30 元/吨，下游大客户价格微涨。七月份总体形势回暖为主，山西、河北等地区普降大雨以及渭南白水县矿难等小插曲对市场价格影响不大，部分煤企由于降雨天气导致出货情况回落，但下游采购热情依旧不减，不少煤企八月份价格已经出台，动力煤价格继续向好。

**无烟煤：**7 月无烟煤市场没有太大变化，煤企多观望为主。由于下游化荒市场近期淡季特征明显，甲醇、尿素等行业行情均无太明显起色，需求释放自然也无从谈起。需求没有变化，但是煤炭产能收缩对市场的支撑作用还是比较明显，山西、河南等地煤企无烟块煤的销售还是可以维持在一个平衡状态，价格上没有太多可以操作的空间，基本上都事守稳观望为主。无烟末煤市场 7 月变化也不大，下游钢焦行情虽有波动，但并未对末煤市场起到太明显的刺激作用，煤企也没有太多操作，运行比较稳定，也是观望为主的心态度过了整个 7 月。

### 二、下游产品市场行情简述

**甲醛：**7 月份国内甲醛市场继续震荡下行，截止本月末，山东地区主流：860-880 元/吨，较上月走跌 3.87%；河北地区 850-950 元/吨，较上月上涨 1.12%；华东地区：1050-1220 元/吨，较上月



下跌 0.44%；华南地区 1000-1050 元/吨，较上月走跌 1.44%，上游原料甲醇持续走跌，成本面利空下，甲醛市场重心不断下滑，需求支撑乏力，夏季来临，甲醛市场淡季也正式到来，高温天气下下游板材市场开工低位，对甲醛消耗能力低，且厂家出货不畅，市场交投氛围冷淡，短线看好预期有限，装置方面，受需求抑制，部分厂家装置暂时停车，华南等地正在逐渐降低开工负荷，目前甲醛市场开工率在 43%左右，滨州新天阳近期开车，在成本面弱势支撑且下游市场需求欠佳情况下，预计短线国内甲醛市场继续偏弱运行，建议密切观望成本面走势。

**醋酸：**七月份国内醋酸市场先跌后稳。中上旬，虽然索普醋酸装置仍处于停车状态，但其余醋酸装置运行稳定，供应面充裕。而高温淡季之下，需求仍以刚需为主，且后期因 G20 峰会影响华东地区需求量削弱，业者对后市普遍持谨慎的态度，因此用户仍以按需小单采购为主，市场大单商谈稀少。在此背景下，供方积极出货为主，尤其是北方醋酸工厂出货意愿强烈，个别厂家为抢先出货降价促销，主流市场均有低价货源，在此影响下，下游客户不断还盘下压，因此中上旬各地主流行情偏弱整理。而下旬，江苏索普醋酸装置开车时间再度推迟至月末，且华鲁恒升八月份有检修计划也准备库存，供方出货压力不大，且经过长期的下行调整后，醋酸工厂成本压力较大，在此背景下，供方多稳价为主不愿继续降价销售，因此市场止跌回稳。截至本月末，华东地区主流：1830-2100 元/吨，其中江苏 1830-1930 元/吨，浙江 2000-2100 元/吨；华北地区：1750-1780 元/吨送到；华南地区：2020-2070 元/吨，部分货源可送到。

**DMF：**7 月份，国内 DMF 市场窄幅下滑。上月底鲁西化工装置恢复正常运行后，因前期价格略高，7 月份报价小幅下滑，影响山东地区价格弱势走低。随后于 7 月下旬，再次短暂降价排库，又于月底回调。其他工厂方面，华鲁恒升挂牌价格仍在高位，月底结算价格较上月小幅下滑。陕西地区厂家中上旬出货良好，厂家库存水平不高，仅下旬报价窄幅下滑。河南地区安阳九天一套 12 万吨/年装置于中旬恢复重启，维持较低负荷生产。河南骏化 6 月底装置停车检修后，尚未恢复重启，暂无货供应。总体来看，传统淡季行情之下，供方多存限产保价意向，支撑 DMF 市场价格难有大幅波动。截止月底，山东市场主流商谈在 3800-3850 元/吨左右承兑送到，江苏市场主流商谈在 4050-4100 元/吨承兑送到，广东市场主流商谈在 4200-4250 元/吨承兑送到。

**MTBE：**7 月，国内 MTBE 市场弱势整理，成交保持低位，较上月底相比微幅下跌 1.1%。本月，国内 MTBE 市场上下变动幅度不大，价格跌至低位后成本支撑下厂家继续让利意向有限，国内 MTBE 市场依据原油及供需窄幅波动。上半月资源供应相对充裕，局部大型炼厂虽有检修，但国际原油走势震荡，厂家出货压力仍大，华中、华东等地受暴雨影响实际成交僵持，山东等地则有不同程度让

利，成交有所走低。中旬起，装置停工检修厂家增多，资源供应收紧支撑下厂家略有推价，成交向高端靠拢，东北厂家装置停工检修，其下海发往华南等地船货减少，华南地区价格相对坚挺。随着进入酷暑，下半月多个厂家装置步入检修，资源供应量继续减少，厂家窄幅推价为主，但国内成品油市场在7月22日零时迎来下调，业者操作重回谨慎，资源供应偏少不需求平淡利空相单弈，国内MTBE市场窄幅整理为主。总体来讲，本月国内MTBE市场弱势整理，窄幅波动为主。

**二甲醚：**本月二甲醚价格在频繁的涨跌过程中整体稳中走跌，由于正值夏季，二甲醚整体需求量并不大，下游多随采随销，厂家走量并不顺畅，市场交投情况并不理想。7月下旬，中央环境保护督察组进驻河南，河南地区部分厂家停工，截至7月底，河南漯河双隆、鹤壁宝马、濮阳龙宇以及河北万达停工，甲醇和液化气的持续下跌牵制二甲醚市场，导致二甲醚价格整体下跌，而市场频繁的供需变化则令价位频繁震荡。本周华北主产区整体跌幅在20-30元/吨，西部地区整体跌幅在20-30元/吨。本月二甲醚开工率大幅走低，下跌3.94%到4.81%。下月伴随持续高温以及低迷的市场氛围，二甲醚市场需求量或趋于稳定，市场存在出现不规律补货期的可能。故8月二甲醚预期价位或趋于稳定，但同样存在下跌危险。

## 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	53%	49%	-4%	1935	1885	-50
甲醛	45%	43%	-2%	1140	1135	-5
二甲醚	8.75%	4.81%	-3.94%	2570	2535	-35
醋酸	76%	70%	-6%	1900	1830	-70
MTBE	45%	45%	0%	4550	4500	-50
DMF	54.2%	56.27%	+2.07%	4100	4050	-50

后市预测

## 一、影响甲醇市场的主要因素分析

### 1. 宏观方面

美联储7月会议维持利率不变，符合预期。美联储表示，威胁到美国经济的风险因素在减小，劳动力市场在好转，这意味着美联储认为形势在朝着有利于加息的方向转变。机构预测最早或9月加息。原油方面，库存高企以及供应过剩的忧虑始终困扰着油价，短期内这种过剩难以改善。国内：外管局称人民币汇率贬值预期减弱，随着人民币汇率市场化程度进一步提高，市场主体逐步适应新机制，市场情绪趋向稳定和理性，人民币汇率贬值预期减弱。

### 2. 供应方面

本月，榆林凯越60万吨/年、四川达州20万吨/年等甲醇装置重启恢复，另外，中煤远兴60万吨/年、青海中浩60万吨/年、中原大化50万吨/年、河南鹤壁60万吨/年、河南中新35万吨/年等甲醇装置检修，国内甲醇供应减少。

### 3. 进口供应方面

上半年我国甲醇进口量在425.7万吨，同比大幅增加63.4%，就目前西北供销情况、下游需求趋势以及G20对港口相关影响，结合船期到港情况来看，预计7月我国甲醇进口量或在70-80万吨左右。

### 4. 需求方面

7月，我国甲醇下游需求呈现下滑态势。其中甲醛开工降低2个百分点至43%；二甲醚开工下跌4个百分点至4%左右，醋酸企业开工下跌6个百分点在70%左右；MTBE开工维持在4.5成左右，DMF开工增加2个百分点在5.6左右，下游终端需求乏力，甲醇传统下游需求降低。

### 5. 心态方面

7月，国内多地雨水较多，加之环保检查力度较大，多地运费增幅较大。下游需求较淡，且甲醇期货低迷，多地企业出货欠佳，企业心态一般。

## 二、甲醇市场后市展望

### 利好

1、7月初，经党中央、国务院批准，第一批8个中央环境保护督察组分别负责对内蒙古、黑龙江、江苏、江西、河南、广西、云南、宁夏8个省份进行环境保护督察。目前8个中央环境保护督察组已全部完成督察进驻，宣告中央环保督查序幕正式拉开，据悉为期1个月左右，对于甲醇外销省的内蒙、河南等地部分甲醇装置降负，甚至停工，当地供应及省外销售量有所降低，8月局部市

场或相对坚挺；

2、据悉，部分进口货在 8、9 月有所减少；

3、内蒙古金诚泰 30 万吨/年甲醇装置计划 8 月 5 日起停车检修 15 天左右。

### 利空

1、受 G20 峰会影响，浙江兴兴、浙江浙能，宁波富德烯烃企业及部分甲醇下游装置于 8 月 26 日停车至 9 月 6 日，多数 8 月初即开始限产、降负，多数危化品车辆禁止通行等；

2、基于利润空间有限，部分甚至亏损情况下，部分甲醇下游企业对原料采购积极性或不大。

### 三、甲醇后期操作建议

8 月国内甲醇市场或弱势整理为主。其中，环保检查力度加大，内蒙古等西北地区供应或相对偏紧，且运费或高位运行，另外内蒙古金诚泰计划停车检修，陕蒙一带甲醇市场或相对坚挺，继续下滑难度或较大；下游需求若无明显改善，河北、山东等环渤海地区甲醇市场或盘整为主；甲醇期货走势不明，进口货相对减少，但 G20 峰会对浙江及周边地区甲醇下游企业影响较大，为此港口市场或相对较弱。建议以当地及周边供需情况为主，谨慎操作。