

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：刘智星
编辑日期：2016年8月5日
TEL: 0534-8122668

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

国内甲醇市场小幅走高。截止本周五，华东港口主流价格 1860-1960 元/吨，较上周末涨 20-30 元/吨，华南港口主流价格 1890-1910 元/吨，较上周末涨 10 元/吨；内地主流价格在 1500-1740 元/吨（低端多内蒙古、陕西，高端多山东），较上周末涨 50-30 元/吨。本周，西北烯烃企业持续外采，加之新奥等甲醇装置尚未恢复，西北南线、北线市场可销售库存偏低，加之运费下滑，主销区接货暂可，价格走高。山西、河南等地因下游需求欠佳，加之修路、环保检查等等原因造成市场交投下滑，为此我国中部市场稳定为主。山东、江苏等沿海地区下游接货暂可，但前期接货偏多造成库存相对高位，下游接货有限，中东部市场整体反弹有限。甲醇期货弱势运行，业者心态一般，下游多按需接货，港口市场小幅反弹。

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 29 日	61.25-61.75	195.5-196.5	219-221	232-234
8 月 1 日	61.25-61.75	195.5-196.5	221-223	234-236
8 月 2 日	61.25-61.75	192.5-193.5	221-223	234-236

8 月 3 日	61.25-61.75	192.5-193.5	221-223	234-236
8 月 4 日	60.25-60.75	192.5-193.5	220-222	233-235
较上周末涨跌	-1	-3	+1	+1

本周国际甲醇市场交投欠佳。亚洲港口的库存偏高，现货市场供需基准面改发有限，近期价格走势不明朗。大部分业内市场参与者保持谨慎态度。美国方面通常夏季的交易活动是有限的，近期甲醇的价格一直保持较为稳定。梅赛尼斯和南方化学宣布其 8 月北美合同价格分别为 80 美分/加仑和 81 美分/加仑，该价格较七月份持平。欧洲方面，由于市场存在季节性疲软导致欧洲市场操作情绪清淡。尽管需求被描述的很清淡，但合同销售仍然健康，这暗示市场还是平衡的。装置方面，沙特一套 180 万吨/年甲醇装置意外停车检修，梅赛尼斯重启其智利 80 万吨/年的甲醇装置。

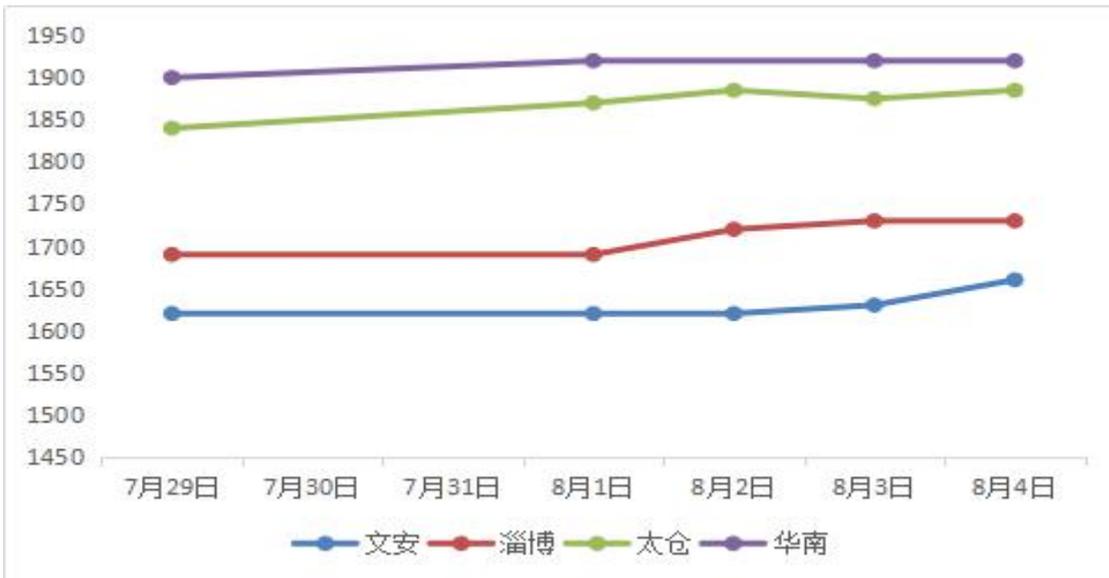
外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨 8 月下甲醇卖盘意向价格在 220-225 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 215 美元/吨 CFR 中国。

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	1740	+30	正常
山东联盟	1720	+30	正常
山东滕州凤凰	1790	+30	正常
山东明水	1790	+40	正常
山西丰喜	1750	+50	正常
山西晋丰	1640（承兑价格）	+20	正常
四川达钢	不报	+0	正常
中龙煤化	1770	0	稳定
河南新乡心连心	1850	0	正常
河北正元	1840（承兑价格）	+20	正常
安徽昊源	1870	+20	正常
上海焦化	2050	0	正常
青海格尔木	不报	0	检修
青海中浩	不报	0	检修
新疆兖矿	不报	0	正常
内蒙古久泰	1500	+50	正常
内蒙古新奥	1500	0	正常
陕西榆林兖矿	1530	+60	稳定
陕西黑猫	1600	0	正常
甘肃华亭中煦	1490（承兑价格）	0	正常
中海石油建滔	1900-1930	+30	本周挂牌价

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
7月29日	1620	1690	1840	1900
8月1日	1620	1690	1870	1920
8月2日	1620	1720	1885	休市
8月3日	1630	1730	1875	1920
8月4日	1660	1730	1885	1920

华东港口：

华东甲醇市场窄幅走高，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1860-1865 元/吨；南通主流成交/报盘在 1880-1900 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 1900-1930 元/吨；太仓零星成交在 1860-1865 元/吨，宁波港口甲醇主流报价在 1950-1960 元/吨。

山东地区：

山东甲醇市场小幅上行，截止周末，中东部主流出厂价格在 1710-1720 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交在 1720 元/吨左右。南部企业主流零售价格 1720-1740 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格在 1710 元/吨左右。

华南地区：

华南甲醇市场窄幅盘整为主，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 1890-1920 元/吨，部分成交在 1885-1910 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场小幅反弹。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1670-1730 元/吨左右，贸易出货在 1650-1700 元/吨，文安地区不带票报价在 1650-1670 元/吨，唐山主流出货在 1700 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场盘整为主，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1510-1630 元/吨，晋城承兑报价在 1640 元/吨；临汾现汇出货在 1510-1580 元/吨，长治主流在 1580-1630 元/吨。

华中地区：

河南地区：河南地区甲醇市场暂时稳定，截止本周五，当地甲醇企业主流出货在 1640-1670 元/吨左右；洛阳贸易商主流报价在 1680-1720 元/吨。

两湖地区：两湖地区甲醇市场弱势运行，截止本周末，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：

东北地区甲醇市场小幅反弹，截止本周末，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 1570-1650 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 1800-1850 元/吨。

西北地区：

西北地区甲醇市场小幅走高，截止本周末，陕北企业出厂价格 1500 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格在现汇 1530-1570 元/吨，承兑 1600 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格 1500-1510 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1500 元/吨。

西南地区：

西南地区甲醇市场盘整为主，截止本周末，川渝生产企业主流出货在 1650-1750 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1710-1730 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 8 月 5 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 24 万吨左右，较上周末基本持平，其中广东 20 万吨，较上周末降低 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 68 万吨左右，较上周末降低 6.5 万吨，其中江苏 39 万吨左右，较上周末降低 1.5 万吨，浙江 29 万吨左右，较上周末降低 5 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止 8 月 5 日收盘，MA1609 合约开盘价 1897 元/吨，较上周涨 34 元/吨，最高 1919 元/吨，较上周涨 36 元/吨，最低价位 1887 元/吨，较上周涨 48 元/吨，收盘于 1903 元/吨，较上周涨 57 元/吨，合约成交量为 384736 手，持仓量为 272596 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	金诚泰	30	计划内	16.8.5 起两周
	远兴能源	60	计划外	16.7.9 起 30 天
黑龙江	中浩	60	计划内	16.7.2 起 30 天
重庆	万盛	30	计划内	16.7.29 起至今
山西	万鑫达	1#10	计划内	16.7.22 起至今
河南	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	计划内	16.7.16 起至今
新疆	巴州东辰	1#18 2#30	计划内	16.1.18 日至未定

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤：环渤海动力煤价格继续上行至 436 元/吨。大型煤企传出前期调涨 25 元/吨的消息，但因价格上行幅度较大，发改委约谈后，近日公布新价，8 月长协价 5500 大卡涨 18 元，其他煤种价格参照 5500 大卡煤单卡价格 X 基准热值。8 月计划量按照 1-7 月实际月均兑现量(扣除分销及中转基地)安排，其中 70%执行长协价格，30%执行现货价。8 月现货价按旬度发布，参照环渤海及中国煤炭网指数取中间值，其他家煤企价格相继出台。但前期消息传出大型煤企调涨 25 元/吨，后为稳定煤市价格，抑制煤价过快增长，定下 18 元/吨的涨幅，但据悉神华自产煤严重不足，外采煤价格上行 30 元/吨，使得港口供应偏紧，大型煤企也正酝酿提产事宜。坑口方面，实现普涨，价格上行幅度在 10-25 元/吨，尤以主产三西地区为代表，受环保督查以及限产政策影响，坑口产量严重不足，这就导致贸易商误判惜售情绪明显，煤企话语权增强，带动市场煤价格上行，周边煤企联合调涨。部分电厂价格上行 20 元/吨，但仍有供应不足的现象出现，坑口火爆拉煤场景继续延续。

无烟煤：本周国内无烟煤市场仍无太大变化，观望为主。目前化工市场行情变化不大，需求自然难有明显释放，这块短期对市场影响还是比较有限。在供应方面，产能依然收缩，所以煤企整体无烟煤销售还是维持比较稳定的状态，价格上暂时调整空间也不大，部分煤企有微调，但主流行情还是企稳。末煤市场近期在钢焦行情反弹影响，也有走强预期，只是暂时变化还不明显，但是预期看好。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周二甲醚价格整体大面盘稳，个别高价厂家零星下调。目前二甲醚市场处于销售淡季，下游需求量不大，加上近期政府监管较为严格，多数厂家仍旧处于停车状态，部分厂家减少生产量，当前的市场需求仍旧维持稳定。本周总体交投情况一般，下游积极性不高，厂家走量平平，销售状

况。由于甲醇和液化气市场处于疲软状态，本周二甲醚厂家仍然缺乏套利空间，多数厂家亏损较为严重。本周二甲醚市场开工率在 6.55 上涨 0.74%。目前甲醇价格走势震荡，液化气受原油和需求影响，价格也在不断走低，后市甲醇及液化气市场对二甲醚市场或有一定牵制，另外河南兰考汇通、漯河双隆、濮阳龙宇、鹤壁宝马处于停车状态，河北万达于 7 月底开工，目前市场供应量依旧较少。综上所述，后市短线或趋于稳定，暂无深跌可能，中线市场仍需观察。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场大稳小动。因华鲁恒升 8 月 15-20 日期间停车检修 20 天左右，且原料甲醇近期走势坚挺，成本压力继续增加，因此本周初华北醋酸工厂联合上调执行价格 100 元/吨，同时也小幅上调对华东地区售价。华东和华北市场前期低价货源减少，市场商谈重心小幅上移。然江苏索普共计 120 万吨/年的醋酸装置已于本月初重启且恢复正常运转，供应量处于增加的态势。且各大醋酸工厂库存充足，发货也不紧张，而 9 月初的 G20 峰会的影响下，华东地区 8 月中下旬开始当地下游会大规模的停车，需求量削减明显，后期供需矛盾预计进一步恶化，因此业者对于推涨多持观望心态，新高价格成交有限。截止本周五，华东地区主流在 1850-2100 元/吨，其中江苏地区：1850-1950 元/吨送到，浙江地区：2000-2100 元/吨送到；华北地区：1800-1850 元/吨送到；华南地区 2020-2070 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场窄幅整理，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：850-880 元 / 吨，较上周下跌 0.57%；河北地区：860-950 元/吨，较上周上涨 0.56%；华东地区：1050-1220 元/吨，较上周持平；华南地区：1030-1050 元/吨，较上周上涨 1.46%。本周国内甲醛市场局部小幅探涨，主要受成本面甲醇的支撑，然需求来看跟进不足，下游接货积极性欠佳，市场整体成交量寡淡，恰逢淡季，板材市场开工操作积极性低迷，厂家出货承压，部分厂家降低负荷运行，且在环保压力下，河南等地区部分甲醛厂已面临停车，目前市场开工率在 40%左右，但整体市场来看，货源供应能力暂可，在需求难觅利好形势下，预计短线国内甲醛市场波动有限，建议密切观望成本面走势。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场向低位靠拢。安阳九天装置恢复正常开工，实际出货价格小幅下滑，鲁

西化工随后下调报价至 3600 元/吨现汇，其他工厂方面暂维持平稳销售，贸易商随行就市居多，市场商谈重心多向下集中。下游采购需求进一步减淡，市场新单成交行情欠佳。原料甲醇窄幅下滑，成本面亦难有带动。随着市场供应量缓慢提升，预计短线国内 DMF 市场稳中偏弱运行。截止周五，山东市场主流商谈在 3850-3900 元/吨承兑送到，江苏市场商谈在 4100-4150 元/吨左右承兑送到，广东市场商谈 4250-4300 元/吨左右承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场表现坚挺，局部略有上移。上半周国际原油持续跌势，然 MTBE 在资源供应偏紧支撑下成交保持坚挺，后半周随着国际原油的大涨，局部呈现上推意愿，山东等地有 50-100 元/吨左右上行幅度。山东区内装置停工检修厂家较多，厂家基本处于低库存状态，出货压力不大。国内成品油市场在 8 月 5 日零时迎来下调，幅度较大，然对 MTBE 利空有限，下调落实后利空得以释放，部分业者择机补库，国内 MTBE 市场整体成交尚可。

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	49%	50%	+1%	1885	1910	+25
甲醛	43%	40%	-3%	1135	1135	0
二甲醚	4.81%	6.55%	+1.74%	2535	2500	-35
醋酸	70%	80%	+10%	1830	1850	+20
MTBE	45%	39%	-6%	4500	4600	+100
DMF	56.27%	60.64%	+4.97%	4050	4050	0

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

据统计局网站消息,7月份,中国制造业采购经理指数(PMI)为49.9%,比上月下降0.1个百分点,微低于临界点。制造业需求萎缩,生产放缓,库存被动增加,价格加剧收缩。整体而言,经济仍在底部挣扎。考虑国际资本流动,尽管目前美国加息的步伐放缓,但人民币贬值和资本流出的压力也依然存在,而多位与家解析认为,由于货币政策需要真正回归稳健,国内下半年降准降息可能性小,稳增长中财政政策的重要性将突显。

2. 供应方面

本周,山东兖矿国泰30万吨/年甲醇装置恢复稳定,河南鹤壁60万吨/年甲醇装置恢复稳定,国内甲醇供应较上周有所增加。

3. 进口方面

7月29日有船美格抵达同舟,卸甲醇4800吨,来自沙特。

8月3日有船金色希望克抵达阳鸿,卸甲醇5000吨,来自菲律宾;

4. 需求方面

本周,甲醇新兴下游开工在8成左右。传统下游中,甲醛开工维持在4成,二甲醚开工率基本上涨2个百分点至6%左右,醋酸开工率维持上涨5个百分点在8成左右,MTBE开工率维持下降至4成左右,DMF开工在6成左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素:

- 1、金诚泰30万吨/年甲醇装置8月5日起检修15天左右,重庆万盛30万吨/年甲醇装置本周初检修10天左右;
- 2、神华宁煤等西北烯烃装置下周甲醇外采继续;
- 3、港口地区进口逐步减少,到港较前期下降明显。
- 4、山东地区部分MTBE企业或于近期重启,下周起或开始备货。

利空因素：

- 1、内蒙古新奥 60 万吨/年装置本周末重启，中煤远兴 60 万吨/年装置或本周日重启，河南鹤壁 60 万吨/年装置下周起或恢复出货，供应进一步增加；
- 2、延长中煤 60 万吨/年甲醇制烯烃装置将于 8 月中旬起检修，下周或减少外采。
- 3、G20 峰会临近，江浙沪一带下游企业按需接货为主。

三、甲醇后期操作建议

下周内地甲醇市场仍有一定上涨可能。下周西北新近重启甲醇装置多数无法恢复正常出货，而新增检修装置出货或大为减少，加之近期西北可销售库存不高，厂家无出货压力，价格或进一步小幅走高。华北、华中地区下游本周消耗库存为主，下周部分企业存在集中补货的可能，将进一步增加需求。但近期甲醇下游需求持续欠佳，加之运费下滑，主销区价格或上涨乏力。港口地区临近 G20 峰会，部分限产、限行措施或逐步明朗，而当前港口库存偏高，价格难有较大起色。建议多加关注当地及周边供需情况，短线谨慎操作。

（友情提示：本报告所有观点仅供参考，对此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，甲醇网不承担任何法律责任）