

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13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

国内甲醇市场局部涨跌不一。截止本周五，华东港口主流价格 1870-1950 元/吨，较上周末波动 10/-10 元/吨，华南港口主流价格 1880-1900 元/吨，较上周末跌 10 元/吨；内地主流价格在 1530-1750 元/吨（低端多内蒙古、陕西，高端多河北），较上周末涨 10-30 元/吨。本周，西北南线、北线市场可销售库存偏低，加之运费下滑，价格走高，但出货困难，库存再度上涨。山西、河南等地因西北价格走高，本地下游多当地采购，出货转好，价格小幅上涨，我国中部市场稳定为主。山东、江苏等沿海地区下游上周接低价货物偏多，加之西北价格走高，下游按需接货，本地厂商降价排库为主，价格下滑，中东部市场整体弱势下滑。甲醇期货换月走高，港口库存再度上涨，业者心态一般，下游多按需接货，港口窄幅波动。

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 5 日	60.25-60.75	191.5-192.5	220-222	233-235
8 月 8 日	60.25-60.75	190.5-191.5	220-222	233-235
8 月 9 日	60.00-60.50	188.5-189.5	220-222	233-235

8 月 10 日	59.75-60.25	190.5-191.5	220-222	233-235
8 月 11 日	59.75-60.25	192.5-193.5	220-222	233-235
较上周末涨跌	-0.5	+1	+0	+0

本周国际甲醇市场交投欠佳。在亚洲，现货市场上涨乏力，主因下游需求的低迷潜在的影响着价格的走高。美国方面，市场自上月中旬以来一直徘徊在 60 美分/加仑，夏季下游的需求显然比较弱，目前已跌破 60 美分/加仑，逼近 4 个月来新低。oci 首席执行官认为，中国预期要启动新的甲醇制烯烃装置，埃及和美洲的甲醇装置可能无法满足这一需求，未来市场可能会被需求推高。欧洲方面，市场交投依旧疲软，Caldic 化学 Europoort 存储设施经历了 7 月 19 日的爆炸后停机后，上周末恢复正常。装置方面，暂稳明显发化。

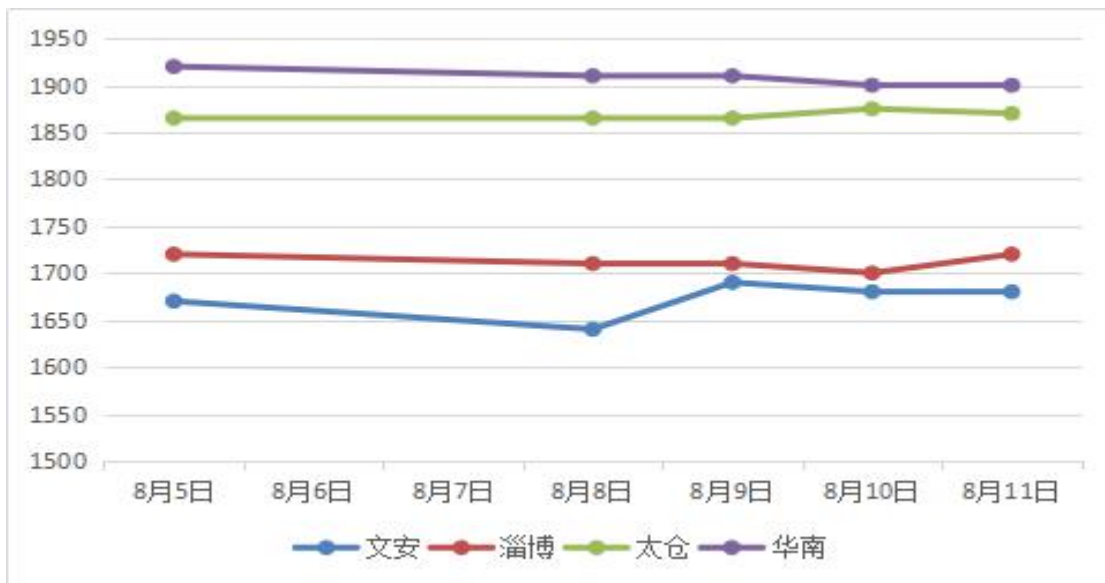
外盘（CFR 中国）成交情况

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	1730	-10	正常
山东联盟	1680	-400	正常
山东滕州凤凰	1780	-10	正常
山东明水	1790	-40	正常
山西丰喜	1750	0	正常
山西晋丰	1640（承兑价格）	0	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	1800	0	正常
河北正元	1850（承兑价格）	+10	正常
安徽昊源	1870	0	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	1550	+50	正常
内蒙古新奥	1550	+50	正常
陕西榆林兖矿	1550	+20	稳定
陕西黑猫	1600	0	正常
甘肃华亭中煦	1530（承兑价格）	+40	正常
中海石油建滔	1900-1930	0	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
8月5日	1670	1720	1865	1920
8月8日	1640	1710	1865	1910
8月9日	1690	1710	1865	1910
8月10日	1680	1700	1875	1900
8月11日	1680	1720	1870	1900

华东港口:

华东甲醇市场窄幅波动，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1870-1875 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 1865-1870 元/吨，宁波港口甲醇主流报价在 1940-1950 元/吨。

山东地区：

山东甲醇市场小幅下行，截止周末，中东部主流出厂价格在 1660-1680 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交在 1700 元/吨左右。南部企业主流零售价格 1710-1730 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 1890-1900 元/吨，部分成交在 1880-1890 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 1720-1750 元/吨左右，贸易出货在 1710-1730 元/吨，文安地区不带票报价在 1640-1670 元/吨，唐山主流出货在 1720 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场小幅走高，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1550-1650 元/吨，晋城承兑报价在 1640 元/吨；临汾现汇出货在 1550-1580 元/吨，长治主流在 1600-1650 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，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：本周，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：

东北地区甲醇市场局部反弹，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 1820-1870 元/吨。

西北地区：

西北地区甲醇市场局部走高，截止本周末，陕北企业出厂价格 1550 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 1530-1550 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1550 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 12 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 21 万吨左右，较上周末下降 3 万吨左右，其中广东 18 万吨，较上周末降低 2 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 72 万吨左右，较上周末上涨 4 万吨，其中江苏 47 万吨左右，较上周末上涨 8 万吨，浙江 25 万吨左右，较上周末降低 4 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止 8 月 12 日收盘，MA1701 合约开盘价 2046 元/吨，较上周涨 33 元/吨，最高 2066 元/吨，较上周涨 33 元/吨，最低价位 2035 元/吨，较上周涨 32 元/吨，收盘于 2042 元/吨，较上周涨 27 元/吨，合约成交量为 584296 手，持仓量为 401430 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	大庆油田	2#10	计划内	2#15.10.20 起至 未定
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
贵州	金赤	30	计划内	16.8.15 起 20 天

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤：环渤海动力煤价格一路看涨。最新一期环渤海动力煤价格指数上行 16 元/吨，报收 452 元/吨。北方各港口挂牌价格都出现不同程度的涨幅，由于目前大型煤企现货对外报价较为复杂，实际市场成交有限，Q5500 蒙煤报价在 470-480 之间，高位成交有限。内蒙坑口动力煤价格在本月已有 20-25 元/吨的上行幅度，这就使得港口贸易商持货惜售态度更加明确，截止到 10 号，黄骅港待装船舶已达到 133 艘，大型煤企供应量仍显不足，在此背景运行下，本周环渤海动力煤价格指数大幅上扬。坑口方面，陕北地区汽运费不同程度上行，由于坑口排队等煤现象严重，车辆周转时间加长，不少客户提高运费，坑口价格上行再加之运费上涨，下游电厂到厂价格上行幅度有限，中间贸易商利润被压缩，也有不少贸易商对后期冬储继续持看涨心态，表示就目前夏季情况来看，价格疯涨，供暖季开始还将迎来一波涨价浪潮。

无烟煤：本周国内无烟煤市场继续看稳为主，价格没有太多调整。目前下游尿素、甲醇等行业，价格虽有波动，但是生产情况变化并不大，既需求短期未见任何明显释放预期，企业运行成本高企，对原料价格调整非常敏感，煤企涨价阻力明显。在煤炭产能收缩下，煤企销售又维持比较稳定状态，没有什么库存，所以下游用户压力可能性也不大，所以目前块煤市场就处于这种僵局当中，短期难有什么明显调整。末煤市场近期起色比较明显，钢焦价格走高是主要动力，销售转好后，价格有一定调整预期，但本周尚无具体调整出台，暂时观望为主。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周二甲醚价格稳中下跌，河南西部、河北南部以及山西地区下调 20 元/吨左右。本周总体交投情况一般，目前二甲醚市场处于销售淡季，下游积极性不高，多数厂家生产量仍旧维持低位，走量依旧平平，销售氛围不佳。本周甲醇和液化气有所上涨，但对二甲醚提振作用有限，同时液化气市场仍旧较为平淡，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。本周由于河南

濮阳龙宇在 11 号开工，市场开工率小幅上升，但仍旧处于低位，本周二甲醚市场开工率在 7.29% 上涨 0.74%。目前市场处于平淡状态，或维持一段时间，后市甲醇及液化气市场对二甲醚市场或有一定牵制，另外河南漯河双隆、鹤壁宝马、安阳贞元处于停车状态，兰考汇通和濮阳龙宇已于本周开工，市场供应增加。综上所述，二甲醚市场短线无深跌可能，或趋于稳定，中线仍需观察。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场窄幅整理。虽然上周北方醋酸工厂联合挺价，华东主要醋酸工厂本周也小幅调涨报盘。但业者普遍反映，自工厂调涨后，对于新高价格下游普遍持抵触心态，除非刚需小单采购外，多消化库存为主。虽然 BP 重启时间未定，华鲁 8 月 19 日计划停车，但其余醋酸装置运行稳定，且北方多数工厂库存充裕，下游买兴欠佳的情况下，供方积极出货，且对部分客户报盘开始松动，因此当地主流商谈略有下行。尤其是随着 G20 峰会的临近，华东地区部分下游企业已开始陆续停车，后期需求面的利空明显，业者心态一般，后期局部地区商谈重心不排除下浮可能。但原料甲醇近期盘整运行，醋酸工厂成本面的压力较大，因此市场僵持整理。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 1780-1830 元/吨送到；华南地区 2020-2070 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场波动不大，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：850-880 元/吨，较上周持平；河北地区：860-950 元/吨，较上周持平；华东地区：1050-1220 元/吨，较上周持平；华南地区：1030-1050 元/吨，较上周持平。本周国内甲醛市场波动不大，上游原料甲醇局部小涨，成本面利好支撑，然受需求抑制，厂家价格波动不大，多挺价运行，观望周边为主，场内交投寡淡，下游板材市场开工操作积极性不高，对甲醛需求按需采购，随着 G20 峰会到来，需求将进一步萎缩，业者心态欠佳，甲醛厂家出货承压，场内成交量有限，市场交投延续前期弱势，预计短线国内甲醛市场清淡整理，建议密切观望成本面走势。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场窄幅下探。受下游买气不足制约，部分 DMF 厂家库存压力提升，周初陕西地区厂家出厂报价下调，幅度在 100 元/吨，打压市场心态，华南市场商谈重心随即走跌，华东市场亦有小幅松动。随后山东地区部分厂家出货价格亦下调，其中鲁西化工跌后回调，执行 3550

元/吨现汇，山东市场商谈重心窄幅震荡。目前淡季行情延续，DMF 市场供需面缺乏利好，预计短线国内 DMF 市场缓慢走低。截止周五，山东市场主流商谈在 3700-3750 元/吨承兑送到，江苏市场商谈在 4000-4050 元/吨左右承兑送到，广东市场商谈 4100-4200 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

国内 MTBE 市场稳中向上推价，主流成交良好。国内装置停工检修厂家较多，资源供应不足，山东等地率先领涨，其他地区上半周受国际原油大涨带动亦有不同程度推价，买涨不买跌心态主导下业者拿货热情较高，厂家出货无压，报盘推涨至高位。后半周国际原油涨势放缓，加之局部新建装置开工，市场推涨有所放缓，整体以消化涨幅为主。价格涨至高位后，下游抵触心态滋生，但多数厂家供应合约用户，现货外销不多，成交依旧维持高位。

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%	49%	-1%	1910	1910	+0
甲醛	40%	40%	-3%	1135	1135	+0
二甲醚	6.55%	7.29%	+0.74%	2500	2480	-20
醋酸	80%	80%	+0%	1850	1850	+0
MTBE	39%	43%	+4%	4600	4800	+200
DMF	60.64%	56.7%	-3.94%	4050	4000	-50

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

8 月份宏观经济形势企稳，经济活动相对稳定，但化工市场整体需求依然偏弱，为稳经济促增长，对于货币宽松政策的预期有所增强，而外围美联储对于加息时点的预期再次延后，美联储未来的加息路径仍不明朗，更多将取决于非农就业等重要经济数据表现。英国“脱欧”公投构成的潜在冲击形成下行风险，目前全球货币宽松及美元升值，大宗商品价格走低不利于新关经济体的发展。且原油低位 震荡于 40 美元/桶附近压制大宗化工产品的反弹。

2. 供应方面

本周，内蒙古新奥 60 万吨/年甲醇装置恢复稳定，陕西延长 180 万吨/年甲醇装置检修，国内甲醇供应较上周有所减少。

3. 进口方面

8 月 12 日有船沙特卡玛玛抵达宁波，卸甲醇 7350 吨，来自新西兰；

8 月 11 日有船中华北海抵达阳鸿，卸甲醇 16000 吨，来自新加坡。

8 月 11 日有船彼得保罗克抵达阳鸿，卸甲醇 26000 吨，来自新加坡。

4. 需求方面

本周，甲醇新关下游开工在 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 1 个百分点至 7%左右，醋酸开工率维持在 8 成左右，MTBE 开工率维持上升至 4.3 成左右，DMF 开工在 5.6 成左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、贵州金赤 30 万吨/年甲醇装置或于下周检修 20 天左右，中煤远兴 60 万吨/年甲醇装置推迟至下周末重启；
- 2、神华宁煤等西北烯烃装置下周甲醇外采继续；
- 3、山东地区部分 MTBE 企业重启，下周起或增加备货。

利空因素：

- 1、内蒙古新奥 60 万吨/年装置本周恢复正常，供应进一步增加；
- 2、延长中煤 60 万吨/年甲醇制烯烃装置 8 月 8 日起检修一个月左右检修，下周将不再外采；
- 3、G20 峰会临近，江浙沪一带下游企业按需接货为主，浙江地区交投陷入停滞。

三、甲醇后期操作建议

下周内地甲醇市场或窄幅震荡为主。下周西北新近重启甲醇装置多数恢复正常出货，加之近期西北企业价格走高后出货一般，部分企业库存增长较快，而陕北烯烃检修减少外采，西北市场或难以再度走高。华北、华中地区下游本周消耗库存及当地采购为主，库存消耗一般，下周部分企业存在集中补货的可能，需求将增加。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、限行措施将于下周逐步落实，而当前港口可销售库存再度大幅走高，但当前几个已接近低位，再度下滑空间有限，国内市场或根据自身及周边出货情况窄幅调整为主，局部短时涨跌或较为频繁，但幅度偏小。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）