

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20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

本周，国内甲醇市场窄幅走高。截止本周五，华东港口主流价格 1870-1970 元/吨，较上周末高端涨 20 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 1570-1750 元/吨（低端多内蒙古、陕西，高端多山东），较上周末低端涨 40 元/吨。本周，企业出货暂可及陕西神木 40 万吨甲醇装置停车检修，陕、蒙一带市场走高。受此影响，河北、山东等环渤海地区紧跟上扬。期货走高，业者心态暂可，下游需求稳定，港口试探窄幅上涨。

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 12 日	60.75-61.25	192.5-193.5	223-225	233-235
8 月 15 日	60.75-61.25	192.5-193.5	224-226	234-236
8 月 16 日	63.50-64.00	194.5-195.5	224-226	234-236
8 月 17 日	63.25-63.75	195.5-196.5	224-226	234-236
8 月 18 日	63.25-63.75	197.0-198.0	225-227	234-236
较上周末涨跌	+2.5	+4.5	+2	+1

本周国际甲醇市场交投清淡。亚洲，由于杭州 G20 会议以及 MTO 市场参与者之间的库存相对增加，下游行业预计 8 月份和 9 月份需求依然相对疲软。美国，之前有消息传闻路易斯安那州因为风暴引发洪灾，据了解，此次风暴对路易斯安那州并没有造成太大的影响，墨西哥湾沿岸的甲醇生产正常。欧洲方面，市场操作依旧薄弱，由于市场流动性较低。场下滑的主要原因是梅赛尼斯在埃及的工厂恢复了生产， 近期因天主教的节日，交投减少，市场预期假期结束后有所恢复。市场多等待四季度的定价。装置方面，沙特 Sabic's Ar-Razi-5 的朱拜勒甲醇工厂计划外停机；Methanex 在埃及杜姆亚特的工厂恢复正常。

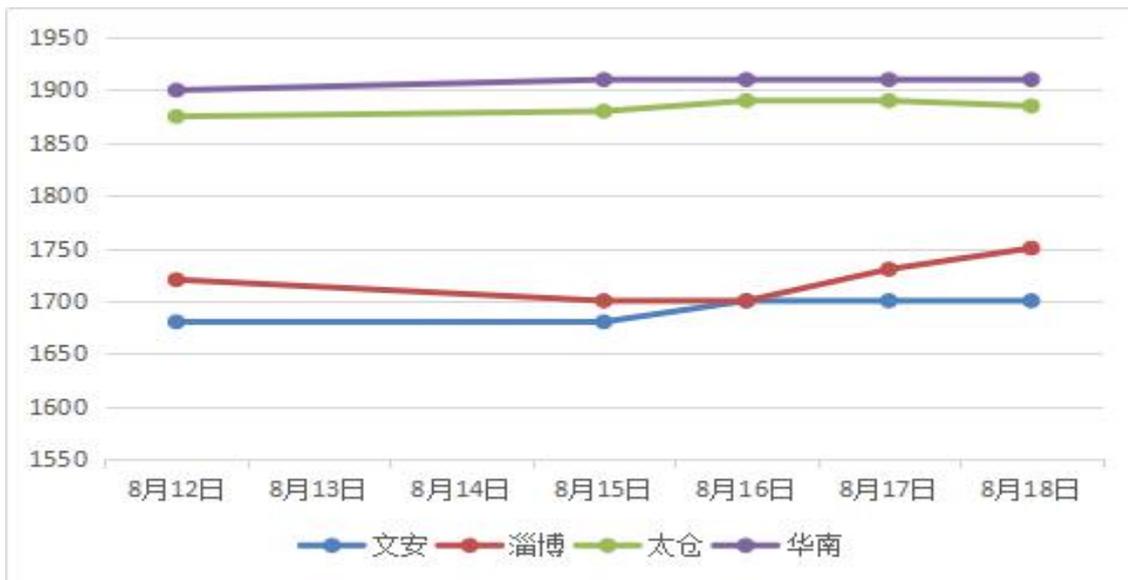
外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨 9 月上半月非伊朗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。

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	+10	正常
山东联盟	1720	+40	正常
山东滕州凤凰	1790	+10	正常
山东明水	1800	+50	正常
山西丰喜	1770	0	正常
山西晋丰	1620（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	1800	0	正常
河北正元	1820（承兑价格）	-30	正常
安徽昊源	1800	-70	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	1580	+30	正常
内蒙古新奥	1580	+30	正常
陕西榆林兖矿	1600	+50	稳定
陕西黑猫	1600	0	正常
甘肃华亭中煦	1560（承兑价格）	+30	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12日	1680	1720	1875	1900
8月15日	1680	1700	1880	1910
8月16日	1700	1700	1890	1910
8月17日	1700	1730	1890	1910
8月18日	1700	1750	1885	1910

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 1875-1880 元/吨；南通主流成交/报盘在 1880-1910 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 1900-1930 元/吨；太仓部分成交在 1870-1875 元/吨；宁波港口甲醇零星报价在 1960-1970 元/吨。

山东地区：

山东甲醇市场窄幅走高，截止周末，南部企业主流零售价格在 1730-1740 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 1720 元/吨左右。中东部主流出厂价格在 1700-1720 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交在 1750 元/吨左右。

华南地区：

华南甲醇市场窄幅波动，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 1890-1910 元/吨，部分成交在 1885-1900 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场逆势走跌。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1690-1740 元/吨左右，贸易出货在 1700-1730 元/吨，文安地区不带票报价在 1680-1700 元/吨，唐山主流出货在 1700-1750 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场窄幅下滑，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1530-1620 元/吨，晋城报价在 1620 元/吨；临汾现汇出货在 1530-1580 元/吨，长治主流在 1560-1620 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场窄幅走高，截止本周五，当地甲醇企业主流出货在 1670-1700 元/吨，洛阳贸易商主流报价在 1660-1700 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场弱势暂稳，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：

东北地区甲醇市场走高，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 1600-1700 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 1850-1900 元/吨。

西北地区：

西北地区甲醇市场继续走高，截止本周末，陕北企业出厂价格在 1580-1600 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇 1520-1560 元/吨，承兑 1590 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格 1570-1600 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1580 元/吨。

西南地区：

西南地区甲醇市场窄幅走高，截止本周末，川渝生产企业主流出货在 1670-1750 元/吨左右，川渝地区主要商家含税接货在 1750-1800 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 8 月 19 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 21.5 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨左右，其中广东 17.5 万吨，较上周末降低 0.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 76.5 万吨左右，较上周末增加 4.5 万吨，其中江苏 47.5 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨，浙江 29 万吨左右，较上周末增加 4 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货下滑。截止 8 月 19 日收盘，MA1701 合约开盘价 2033 元/吨，较上周跌 13 元/吨，最高 2041 元/吨，较上周跌 25 元/吨，最低价位 2016 元/吨，较上周跌 19 元/吨，收盘于 2027 元/吨，较上周跌 15 元/吨，合约成交量为 386604 手，持仓量为 412506 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 重启， 其余 14.10.10 起至今
	远兴能源	60	计划内	16.7.9 起至今
甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14年9月1日起
青海	青海格尔木	2#30	计划内	15.12.15 起至未定至今
	桂鲁	80	计划内	15.12.26 起至今
黑龙江	大庆油田	20	计划内	10月20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
	达州钢铁	2#30	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
河南	中新化工	25	计划内	16.7.16 起至今
贵州	金赤	30	计划内	16.8.15 起 20 天
新疆	巴州东辰	1#18 2#30	计划内	16.1.18 日至未定
山东	明水大化	1#15	计划内	16.8.19 起 5 天
海南	中海油	2#80	计划内	16.8.16 起 10 天

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上行 12 元/吨，报收 464 元/吨，港口挂牌价格出现了 5-20 元/吨不等的涨幅，且实际成交价格仍高于挂牌价，目前 Q5000S0.6 实际成交在 435 元/吨。坑口限产政策监管力度加大，主产区内蒙以及陕西等地区依托限制煤管票的发放来防止民营煤矿过量开采，再加之内蒙地区的环保督查，使得坑口价格连连上涨，顺势带动港口价格上行。近来，榆林地区动力煤普涨 15 元/吨，涨价后煤企无库存压力，只是降水天气使得部分外销道路受阻，导致煤企出货有所不顺畅。下游采购方向转向榆林方向，后市继续回暖当中。

无烟煤：本周国内无烟煤市场依旧没有太大变化，继续观望为主。当前下游化工市场行情虽有波动，但是其对无烟块煤的整体需求变化却不大，尤其是在目前企业成本压力较大的情况下，采购多比较谨慎。煤企虽有产能收缩支撑，但是在块煤销售上也没有展示出非常明显的上行势头，所以持续继续僵持观望为主，短期难有调整。末煤行情相对比较看好，钢焦行情反弹对末煤需求有明显拉动，部分煤企销售已经偏紧，近期就有涨价预期，后市也更加看好。

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稳中上涨，由于前期甲醇和液化气的价格均有所上涨，加之山东德州盛德源于 17 日停车检修，厂家积极排库，价格上调，华北北部市场供应减少，因此，周边厂家河北冀春和凯跃连续两日上调价格。而河南地区由于本周鹤壁宝马和安阳贞元相继开工，开工率上涨，市场供应增加，因此河南厂家多以稳为主。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。本周由于河南宝马和贞元在 16 号开工，市场开工率小幅上升，但仍处于低位，本周二甲醚市场开工率在 8.75% 上涨 1.46%。目前二甲醚市场集中补货已经陆续结束，后期需求或有所减少，二甲醚市场短线或趋于稳定，中线仍存下跌可能

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场横盘整理。陕西延长虽然于本周初停车检修，但工厂库存较高，并不影响销售，加之南京 BP 也重启，整体供应面仍然宽松。主要下游中，醋酸丁酯行业开工大幅下滑，对原料的需求缩量，另外 G200 的影响，华东下游企业将会陆续停车，利空业者心态。直至华鲁恒升于 8 月 19 日凌晨停车检修，在此支撑下，华鲁恒升和山东兖矿周末开始上调售价 30-50 元/吨。南京 BP 刚重启库存不多，而索普和吴泾有装船任务，发货略显紧张，加之山东兖矿也上调对华东地区售价，因此当地工厂也于周末试探性上调 30 元/吨。截止本周五，华东主流在 1850-2100 元/吨，其中江苏：1850-1950 元/吨送到，浙江：2000-2100 元/吨送到；华北 1770-1800 元/吨送到；华南 2020-2050 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：850-880 元/吨，较上周持平；河北：860-950 元/吨，较上周持平；华东：1050-1220 元/吨，较上周持平；华南地区：1030-1050 元/吨，较上周持平。本周国内甲醛市场清淡整理，上游原料甲醇局部上行，需求来看仍无任何利好，且在需求抑制及环保政策下，部分厂家停车检修，目前市场开工率在 38% 左右，供需仍处供大于求格局，预计短线国内甲醛市场或存下行可能，建议密切观望成本面走势。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场整理为主。继工厂上周工厂小幅降价之后，出货情况尚可，本周主流厂家多持稳价意向，市场短线消化整理为主。下游方面，淡季需求疲软，且受到 G20 杭州峰会影响，环保方面严格管控，华东地区下游工厂停车和降负现象增多，浙江地区进入杭州一带物流运输亦受到限制，下游采购需求继续转淡，导致市场人士操作情绪受到打压。目前 DMF 工厂控制开工负荷，以减小供应压力，且多根据自身库存情况窄幅调整报价，市场人士持观望心态，整体市场气氛平淡，预计短线国内 DMF 市场窄幅盘整运行。截止周五，山东市场主流商谈在 3750-3800 元/吨承兑送到，江苏市场商谈在 4000-4100 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

本周，国内 MTBE 市场持续上推态势。国际原油录得六连涨，国内成品油市场更是在 8 月 19 日零时迎来上调，国内 MTBE 市场现货供应偏少，在多重利好推动下主流成交一路走高，多个地区

主流成交轻松突破 5000 元/吨大关。山东玉皇装置开工正常出货，天津石化及沈阳蜡化等厂家装置步入检修，多数停工厂家暂未正常开工，资源供应持续偏紧，厂家以供应合约用户为主，现货外销有限，部分厂家仅销售单日产量，处于零库存状态，下游备货热情较高，利好支撑下 MTBE 市场持续推价。

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%	49%	0	1910	1920	+10
甲醛	40%	38%	-2%	1135	1135	0
二甲醚	7.29%	8.75%	+1.46%	2480	2520	+40
醋酸	80%	77%	-3%	1850	1850	0
MTBE	43%	50%	+7%	4800	5150	+350
DMF	56.7%	55.4%	-1.3%	4000	4000	0

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

7 月份开始，预示中国下半年经济数据开局不利，主要的宏观经济指标 PPI、PMI 等都出现下滑，固定资产投资同比名义增长 8.1%，增速比 1-6 月份回落 0.9 个百分点，创近 16 年来最低的

增速； 房地产开发投资同比名义增长 5.3%，增速比 1-6 月份大幅度回落了 0.8 个百分点；民间投资继续下滑，同比名义增长只有 2.1%，增速比 1-6 月份回落 0.7 个百分点；规模以上工业增加值同比增长 6.0%，较 6 月份回落 0.2 个百分点；消费、进出口等数据仍然低迷。而下半年开始，货币政策宽松的边际效应肯定下降，基建投资和房地产投资的增速肯定要下行的，下半年面临的压力将远大于上半年。

2. 供应方面

本周，陕煤化长武 60 万吨/年、中海油建滔 80 万吨/年、山东明水一套 15 万吨/年甲醇装置停车检修，国内甲醇供应相对偏少。

3. 进口方面

8 月 25 日有船塔拉纳基之光抵达长江石化，卸甲醇 11500 吨，来自南沙，过境乍浦卸 甲醇 2000 吨；

8 月 23 日有船卡博 2 号抵达长江石化，卸甲醇 18048 吨，来自南沙，过境乍浦卸甲醇 13770 吨；

8 月 19 日有船紫罗兮抵达阳鸿，卸甲醇 27000 吨，来自泰国；

8 月 15 日有船环球精神抵达长江石化，卸甲醇 15000 吨，来自韩国。

8 月 15 日有船海洋赤道抵达同舟，卸甲醇 10000 吨，来自伊朗。

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 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、原油持续走高刺激下，山东地区 MTBE 等地不原油相兰企业开工负荷或有所提升；
- 2、目前多数业者看涨心态较为坚挺，下周甲醇期货或相对较好；

3、8月18日至8月31日各地集中整治公路货车违法超限超载，或对我国中东部市场形成一定支撑。

利空因素：

1、陕煤化长武 60 万吨/年及中海油建滔 80 万吨/年甲醇装置下周或恢复正常，山东明水一套 15 万吨/年甲醇装置下周亦或恢复，内蒙古金诚泰 30 万吨/年甲醇装置下周或正式对外放量销售；

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，期间暂停外采甲醇；

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；

4、8月18日至8月31日各地集中整治公路货车违法超限超载，或对西北市场形成一定打压。

三、甲醇后期操作建议

下周内地甲醇市场或坚挺为主，局部不排除继续窄幅走高的可能。陕、蒙等西北供应有所增加，但本周整体出货暂可，下周市场或相对坚挺，另不排除继续走高的可能；8月18日至8月31日各地集中整治公路货车违法超限超载，下周各地甲醇物流运费或逐步走高，河北、山东等我国中东部企业成本或增加，市场或被动上扬；原油持续走高，若甲醇期货紧跟其不乏，业者心态支撑情况下，港口或试探性上扬。建议多加关注当地及周边供需情况，短线谨慎操作。