

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27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，国内甲醇市场弱势运行为主。截止本周五，华东港口主流价格 1855-1970 元/吨，较上周末低端跌 15 元/吨，华南港口主流价格 1920-1940 元/吨，较上周末涨 30 元/吨；内地主流价格在 1570-1720 元/吨（低端多内蒙古、陕西，高端多山东），较上周末高端跌 30 元/吨。本周，陕、蒙一带以当地烯烃需求为主，甲醇省外发货有限，企业出货一般，河北、山东等环渤海地区下游接货积极性较差，多以刚性需求为主，甲醇期货弱势运行，华东港口窄幅波动，中海石油建滔 140 万吨/年甲醇装置停车检修，华南市场走高。

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 19 日	63.25-63.75	197.5-198.5	225-227	233-235
8 月 22 日	63.25-63.75	197.5-198.5	225-227	233-235
8 月 23 日	63.25-63.75	198.5-199.5	224-226	233-235

8 月 24 日	63.25-63.75	199.0-200.0	224-226	233-235
8 月 25 日	67.75-68.25	200.5-201.5	224-226	233-235
较上周末涨跌	+4.5	+3	-1	+0

本周国际甲醇市场整体探涨。在亚洲，原油的走高助推了甲醇价格的上涨，下游 MTO 行业的需求稳健，这弥补了在需求淡季甲醛和生物柴油等传统下游的疲软需求。尽管中国的库存在上涨，可使用罐容在不断的下降，业者还是对 10 月的市场保持了期待。美国，近期传言其天然气的供应将会受到限制，市场对特立尼达和多巴哥的生产担忧。Oci 博蒙特的合成氨装置因为雷电造成了其气体压缩机故障而停车，但目前对甲醇装置暂无影响。欧洲方面，市场供需平衡，鹿特丹存储水平正常，没有重大短缺或盈余。近期原油和石脑油价格上涨对中国甲醇制烯烃形成支撑，近几周的价格也因销售至中国得到支撑。

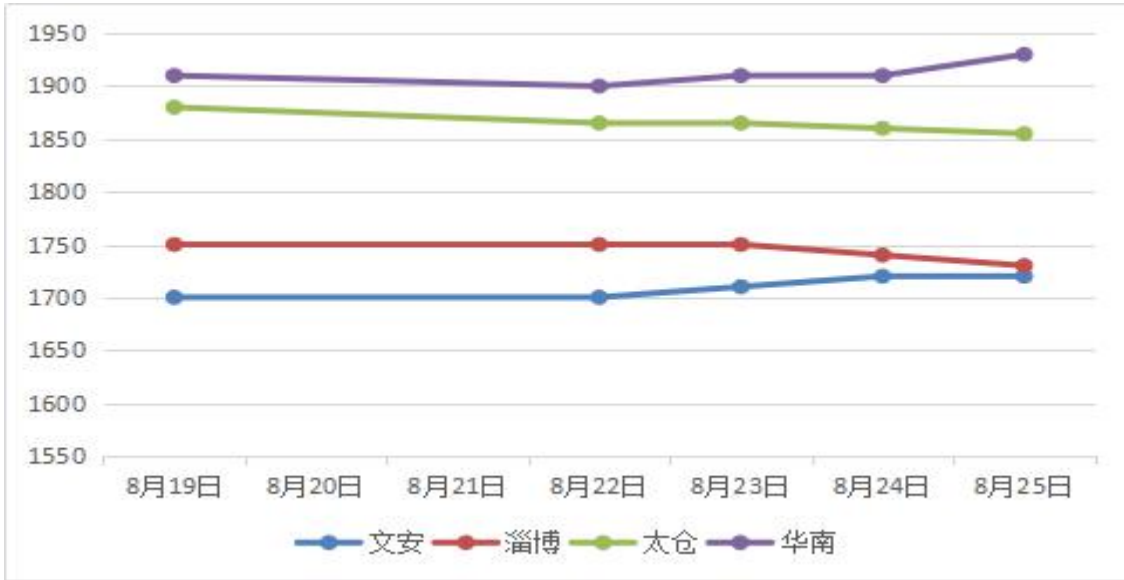
外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨 9 月下半月到 10 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 220-224 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	1720	-20	正常
山东联盟	1720	+0	正常
山东滕州凤凰	1770	-20	正常
山东明水	1800	+0	正常
山西丰喜	1750	+0	正常
山西晋丰	1620（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	1820（承兑价格）	+0	正常
安徽昊源	1800	+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	1400	+0	检修
新疆兖矿	不报	+0	正常
内蒙古久泰	1600	+20	正常
内蒙古新奥	1580	+0	正常
陕西榆林兖矿	1600	+0	稳定
陕西黑猫	1600	0	正常
甘肃华亭中煦	1600（承兑价格）	+40	正常
中海石油建滔	1920-1950	+20	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19日	1700	1750	1880	1910
8月22日	1700	1750	1865	1900
8月23日	1710	1750	1865	1910
8月24日	1720	1740	1860	1910
8月25日	1720	1730	1855	1930

华东港口：

本周，华东甲醇市场弱势窄幅下滑，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1855-1860 元/吨；南通主流成交/报盘在 1870-1900 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 1880-1920 元/吨；太仓部分成交在 1850-1855 元/吨；宁波港口甲醇零星报价在 1960-1970 元/吨。

山东地区：

本周，山东甲醇市场下滑，截止周末，中东部主流出厂价格在 1720 元/吨左右，淄博及周边贸易商主流成交在 1720-1730 元/吨；南部企业主流零售价格 1710-1720 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 1700 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场走高，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 1920-1940 元/吨，部分成交在 1920-1930 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场窄幅盘整。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 1690-1710 元/吨，唐山主流出货在 1700-1750 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场盘整为主，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1530-1620 元/吨，晋城承兑报价在 1620 元/吨；临汾现汇出货在 1530-1580 元/吨左右，长治主流在 1560-1620 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场暂稳，截止本周五，当地甲醇企业主流出货在 1670-1720 元/吨左右；洛阳贸易商主流报价在 1660-1700 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场试探性走高，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1820-1950 元/吨；湖南地区主流商谈在 2000-2050 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场弱势盘整，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 1650-1700 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 1850-1900 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场盘整为主，截止本周末，陕北企业出厂价格在 1590-1600 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇 1600-1640 元/吨，承兑 1670 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格 1570-1590 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1590 元/吨左右。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场继续走高，截止本周末，川渝生产企业主流出货在 1700-1780 元/吨左右，川渝地区主要商家含税接货在 1850-1870 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 8 月 26 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 20 万吨左右，较上周末降低 1.5 万吨左右，其中广东 15.5 万吨，较上周末降低 2 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 78.5 万吨左右，较上周末增加 2 万吨，其中江苏 51.5 万吨左右，较上周末增加 4 万吨，浙江 27 万吨左右，较上周末降低 2 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货大幅下滑。截止 8 月 26 日收盘，MA1701 合约开盘价 1979 元/吨，较上周跌 54 元/吨，最高 1979 元/吨，较上周跌 62 元/吨，最低价位 1942 元/吨，较上周跌 74 元/吨，收盘于 1945 元/吨，较上周跌 82 元/吨，合约成交量为 483732 手，持仓量为 430082 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 16.6.14 重 启，其余 14.10.10 起至
	世林	30	计划内	15.11.20 至今
黑龙江	大庆油田	2#10	计划内	2#15.10.20 起至 未定
重庆	重庆建滔	45	计划内	14.7.25 起至未定
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
贵州	毕节东华新能源	22	计划内	14.1.12 至未定
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
青海	中浩	60	计划内	16.7.2 起 30 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 476 元/吨，港口动力煤挂牌价格上行幅度较上周明显的扩大，神华中旬现货出炉，Q5500 挂牌价 484 元/吨，市场价格早已闻风而起，环渤海动力煤指数稍显落后，较实际成交价格还有一定的上行空间，下期环指还将继续稳步上涨。受坑口限产政策继续大力推进影响，港口货源偏紧的状态一直维持，秦皇岛港库存依托大秦线调入，基本维持在不足 300 万吨的低位，且港口待装船舶数量维持高位，四大家现货紧张，场外贸易商捂盘惜售情绪明显，港口价格一再拉涨。坑口方面，雨水天气颇多，导致汽运受阻，再加之公路治理超载现象，势必会导致汽运费再次上涨，回车慢以及坑口等车时间长，随之加剧了消费地动力煤价格的上行，在此影响下，山东省内动力煤价格连连上涨，外煤调入有限，省内库存积极消化，大矿价格借机调涨，预计八月下旬，山东地区动力煤还将有所表现。

无烟煤：本周国内无烟块煤市场表现依然不温不火，没有调整计划。目前下游尿素、甲醇等市场行情虽有变化，但是很难刺激企业改变原料采购策略，所以较长时间以来，无烟煤企业块煤销售一直处于不温不火的状态，尽管在产能紧缩支撑下，价格一度反弹，但是下游用户抵触情绪强烈，上行幅度非常有限，在冬季需求开启之前，市场也基本只能继续僵持观望为主。末煤表现不错，下游钢焦反弹市场主要拉动因素，价格上行趋势比较明显，后市也继续看好

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下跌，河北南部以及河南北部下调 20-30 元/吨。由于前期山东德州盛德源停车检修，产量减少，价格上调后一直维持稳定，华北北部市场供应减少，市场无明显利好指引，周边河北部分厂家价格也维持稳定。本周后期由于山东玉皇金宇生产负荷增大产量增加，市场本就需求不佳，为了顺畅走量下调价格，因此带动周边厂家下调价格。本周二甲醚厂家仍然缺乏

套利空间，多数厂家走量不畅，销售不佳，亏损较为严重。本周由于部分厂家产量增加，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 10.21% 上涨 1.46%。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影响较弱，德州盛德源和临汾同世达停车，市场供应减少。目前二甲醚市场仍旧缺乏利好指引，二甲醚市场短线或稳中窄幅调整，中线仍需观察。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场行情小幅走高。陕西延长 25 万吨/年的醋酸装置 8 月 15 日停车检修，华鲁恒升 50 万吨/年的醋酸装置在 8 月 19 日停车，行业开工率略微下降至 7.7 成左。但华鲁恒升停车之后，随即联合北方醋酸工厂涨价，因醋酸工厂本就成本压力较大，因此也应声上调报盘。而华东方面，南京 BP 虽然 8 月 17 日附近开车，但工厂前期停车时间较长因此库存不多；江苏索普醋酸装置七月份检修，8 月初又意外频频发生；中下旬索普和吴泾也集中装船，且有合约用户保障，现货对外发货有限。因此华东工厂也试探性上调报盘。在成本面的压力、部分装置检修以及华东厂家库存不多的支撑下，供方小幅挺价，因此国内醋酸主流行情走高。然而，业者普遍反映，下游用户接货积极性十分低迷，主动询盘冷清，虽然持货商报盘小幅上调，然实际成交量寥寥，需求面利空明显，多数业者认为后期涨幅也有限。截止本周五，华东地区主流在 1900-2150 元/吨，其中江苏地区：1900-2000 元/吨送到，浙江地区：2050-2150 元/吨送到；华北地区：1800-1850 元/吨送到；华南地区：2050-2070 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，成本面前期虽有利好提振，然在需求抑制之下，市场上行困难，仅仅个别厂家在区间内小幅整理，部分厂家表示面对下游弱势行情，甲醛市场上行困难，实际成交价格维持前期，目前场内交投气氛弱势，厂家出货承压，装置不得不降低负荷，消耗库存为主，甲醛市场开机率现在维持 38% 左右，后期有望小幅提升，在供需面不基础面弱势承压下，短线国内甲醛市场继续弱势运行，建议密切观望成本面走势。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场大稳小动。工厂装置总体运行平稳，市场供应量充裕，但下游需求低迷，持货商低价积极走货，华东地区商谈重心窄幅松动。目前市场处于传统淡季，加之因 G20 峰会临近，华东地区下游采购低迷，局部交投受阻，部分市场人士退市观望，场内交投冷清。目前多数 DMF 工厂暂无明显库存压力，淡旺季交接之际，对后市存一定挺价意愿，短线因供需博弈，预计短线国内 DMF 市场暂维持盘整运行。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 3950-4000 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 市场稳中窄幅向下整理，成交有所转淡。MTBE 价格推涨至高位后，下游逐渐滋生抵触心态，而且随着国际原油的走跌及局部装置的开工，MTBE 难以维持上行态势，局部让利出货。山东地区齐翔腾达新建 20 万吨异丁烷脱氢配套 35 万吨 MTBE 装置开工正常出货，河北新欣园新建异丁烷脱氢装置经过短暂停工之后亦开工出货，MTBE 资源供应逐渐趋于充裕，加之下游对后市存有一定看空心态，求购积极性有所降低。北方市场整体呈现弱势下行态势，而南方市场因资源供应不多，厂家维持挺价出货，成交仍处国内高位。

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	49%	51%	+2%	1920	1910	-10
甲醛	38%	38%	+0%	1135	1135	+0
二甲醚	8.75%	10.21%	+1.46%	2520	2520	+0
醋酸	77%	78%	+1%	1850	1900	+50
MTBE	50%	51%	+1%	5150	5000	-150
DMF	55.4%	54.5%	-0.9%	4000	3950	-50

后市预测



一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

国内经济运行弱复苏，7月PPI显示工业品价格指数回升趋势，结构调整继续深化，同时订单指数显示有效需求缓慢回暖趋势。本周国际原油震荡下跌，大宗商品利空面仍占上。而国内实际经济运行难以盲目乐观，数据显示投资、消费增速下滑，房地产市场全面降温，经济下行风险仍然较高。国内化工品市场进入夏末秋初，即将迎来传统旺季，8月份后，受G20峰会期间华东地区部分产品限产、装置停车因素影响，供需面出现明显转向，加上下游企业补库存需求升温，中上游部分产品构建上升通道，且前后周期相对理想，但随着峰会临近，基于实际下游及终端产品减量影响明显，因此原料市场交投降温，本周多数产品归于弱势格局，部分甚至已有高位回落迹象出现。

2. 供应方面

本周，中海油建滔60万吨/年甲醇装置检修，山东明水一套15万吨/年甲醇装置恢复，同时天津碱厂甲醇装置恢复至7成，国内甲醇供应变化不大。

3. 进口方面

9月1日有船沙特晨礼抵达长江石化，卸甲醇12000吨，来自洋山；

8月26日有船沙特赫达抵达长江石化，卸甲醇5000吨，来自基隆；

8月22日有船提哈马号抵达宁波，卸甲醇11926吨，来自沙特；

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；

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成左右，二甲醚开工率仅仅在10%左右，醋酸开工率维持在近8成左右，MTBE开工率维持在5成左右，DMF开工维持在5.5成左右。

二、甲醇后市展望

利好因素：

1、8月18日至8月31日各地集中整治公路货车远法超限超载，或对我国中东部市场形成一定支撑；

2、G20峰会影响，我国浙江一带甲醇进口货或相对减少。

利空因素：

1、中煤远兴60万吨/年、内蒙古国泰40万吨/年、陕煤化长武60万吨/年、陕西咸阳化学60万吨/年、中海石油建滔140万吨/年、河南鹤壁60万吨/年甲醇装置下周或恢复销售；

2、延长中煤60万吨/年甲醇制烯烃装置8月7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或按需接货为主；

4、8月18日至8月31日各地集中整治公路货车远法超限超载，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弱势为主。基于陕、蒙一带整体出货一般情况下，下周市场或稳定为主，而中煤远兴及国泰等西北甲醇装置恢复销售，局部地区不排除下滑的可能；下游企业多数按需采购，河北、山东等环渤海地区或弱势为主；原油走势不稳，资金等因素影响下，甲醇期货走势欠明朗，同时G20峰会临近，中海油甲醇装置恢复，港口或弱势运行，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）