

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9月1日

TEL: 0534-8122668

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

8月，国内甲醇市场弱势整理为主，截止月末，华东港口主流价格 1845-1970 元/吨，较上个月末涨 5-40 元/吨，华南港口主流价格 1920-1940 元/吨，较上个月末涨 40 元/吨；内地主流价格在 1520-1700 元/吨（低端多内蒙古），较上个月末涨 10-100 元/吨。进入 8 月，河北、山东等多地下游需求多以刚性需求为主，对原料采购积极性一般，另外环保检查力度不减，且《中华人民共和国环境保护税法（草案）》拟将现行的“排污费”改为“环境保护税”，预计每年征收环保税的规模理论上可达 500 多亿元，企业成本继续增加。陕、蒙一带多以当地烯烃需求为主，省外发货量不多，西北地区市场震幅相对偏大。而受 G20 峰会等因素影响，港口企业采购甲醇积极性降低，进口货相对减少，企业原油和甲醇期货走势一般，市场平淡。

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)
7月30日	220	234	220	233	194	195.75	61.5
8月6日	221	235	221	234	194	192	60.5
8月13日	224	236	224	234	202	193	61
8月20日	226	238	226	234	206	198	63.5
8月27日	225	237	225	235	207	203	68
较上月底涨 跌幅	+5	+3	+5	+2	+13	+7.25	+6.5

外盘（CFR 中国）成交情况

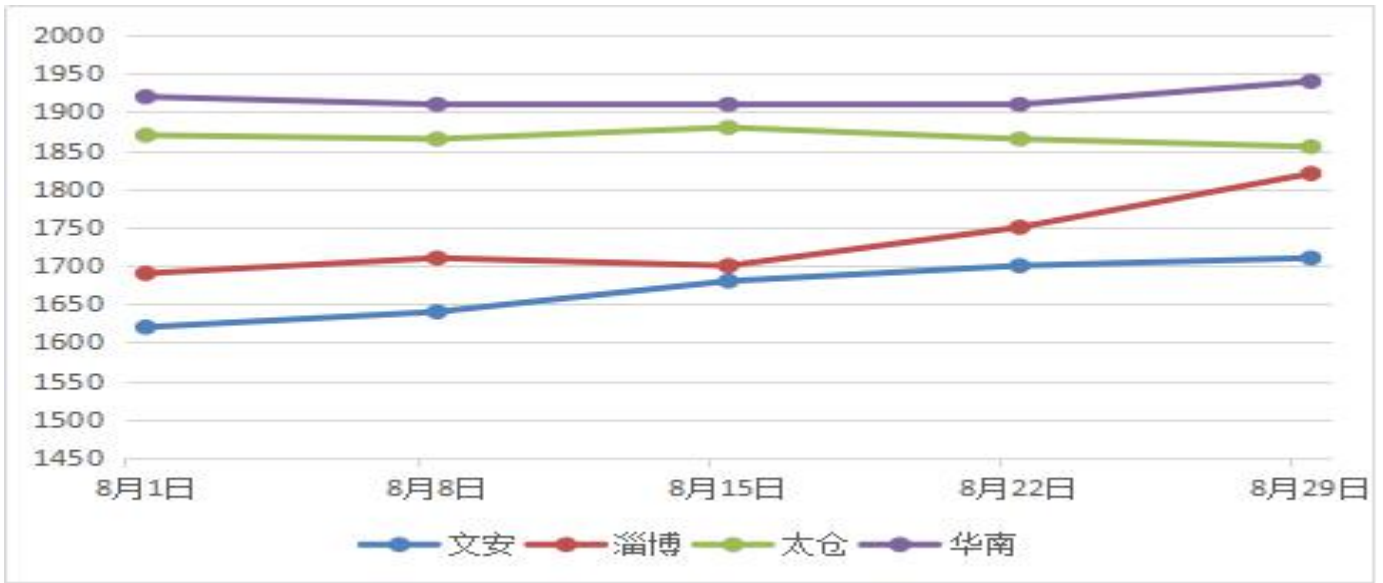
一单 5000 吨 9 月下半月到 10 月上半月非伊朗甲醇卖盘意向价格在 230 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 220-224 美元/吨 CFR 中国。

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。

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	+0	正常
山东联盟	1670	-20	正常
山东滕州凤凰	1760	+0	正常
山东明水	1730	-20	正常
山西丰喜	1750	+50	自用
山西晋丰	1630（承兑价格）	+10	正常
四川达钢	不报	+0	低负荷
中龙煤化	1770	+0	日产 500 余吨
河南新乡心连心	1800	+0	正常
河北正元	1820（承兑价格）	+0	日销量 200 吨
安徽昊源	1800	-50	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	1540	+90	正常
内蒙古新奥	1530	+80	正常
陕西榆林兖矿	1560	+80	正常
陕西黑猫	1600	0	稳定
甘肃华亭中煦	1600（承兑价格）	2 +110	正常
中海石油建滔	1920-1950	+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
8月1日	1620	1690	1870	1920
8月8日	1640	1710	1865	1910
8月15日	1680	1700	1880	1910
8月22日	1700	1750	1865	1910
8月29日	1710	1720	1855	1940

华东港口

本月，东港口甲醇市场震荡运行，截止本月末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈 1845-1850 元/吨；南通主流成交/报盘在 1860-1890 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘 1870-1910 元/吨，太仓部成交 1840-1850 元/吨左右；宁波甲醇零星报价 1960-1970 元/吨。

山东地区

本月，山东地区甲醇市场窄幅波动，截止月末，中东部主流出厂价格在 1670-1700 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交在 1690-1700 元/吨。南部企业主流零售价格在 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

本月，华南港口甲醇市场走高，截止本月末，广东港口甲醇主流报价在 1920-1940 元/吨，主流成交在 1920-1930 元/吨。

华北地区

河北地区：本月，河北地区甲醇市场试探性上扬，截止月末，石家庄及周边企业出货在 1690-1740 元/吨左右，贸易出货在 1680-1720 元/吨，文安地区不带票报价在 1620-1630 元/吨，唐山主流出货在 1700-1750 元/吨。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场窄幅盘整，截止月末，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1510-1620 元/吨，晋城承兑报价在 1630 元/吨；临汾现汇出货在 1510-1550 元/吨左右，长治主流在 1560-1620 元/吨。

华中地区

河南地区：本月，河南地区甲醇市场窄幅震荡，截止月末，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/吨左右。

两湖地区：本月，两湖地区甲醇市场窄幅走高，截止月末，湖北地区主流商谈在 1800-1950 元/吨，湖南地区主流商谈在 1980-2000 元/吨。

东北地区

本月，东北地区甲醇市场走高，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 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

本月，西北地区甲醇市场大幅走高。截止月末，陕北企业出厂价格在 1560 元/吨左右，陕西关中主要企业出厂价格现汇 1550-1600 元/吨，承兑 1630 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格 1520-1530 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1550 元/吨左右。

西南地区

本月，西南地区甲醇市场走高，截止月底，川渝生产企业主流出货在 1700-1780 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1810-1840 元/吨。

四、本月港口库存情况

截止 8 月 31 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 21 万吨左右，较上月末降低 3 万吨左右，其中广东 15.5 万吨，较上月末降低 5.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 78.5 万吨左右，较上月末增加 4 万吨，其中江苏 51.5 万吨左右，较上月末大幅增加 11 万吨，浙江 27 万吨左右，较上月末降低 7 万吨。

五、甲醇期货走势分析

8 月，甲醇期货上涨。截止月末，MA1701 合约开盘价 1925 元/吨，较上月末跌 18 元/吨，最高 1949 元/吨，较上月末跌 19 元/吨，最低价位 1922 元/吨，较上月末跌 6 元/吨，收盘于 1934 元/吨，较上月末涨 1 元/吨，合约成交量为 569520 手，持仓量为 454644 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
	世林	30	计划内	15.11.20至今
	青海格尔木	30	计划内	12月15日起检修
青海	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
	华亭中煦	60	计划内	16.8.16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起至今未定
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
新疆	巴州东辰	3#30	计划内	16.1.18日至未定
贵州	毕节东华新能源	22	计划外	14年1.12至未定
	金赤	30	计划内	16.8.15起20天
海南	中海油	140	计划内	2#80万吨 16.8.16起10天，1号60万吨 16.8.24起一周

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，神华下水煤的定价方式发生了变化，在八月初公布了长协价格，上涨11-19元/吨不等，现货价格则分为上旬、中旬、下旬，目前市场煤Q5500S0.8港口平仓价500-515元/吨，煤炭供应紧张局面凸显，秦皇岛港、曹妃甸港以及国投京唐港取消港口作业包干费优惠政策，更加表

明了供求紧张的局势。坑口方面，内蒙、陕西以及山西等主产区价格连连上涨，以内蒙以及陕西为例，价格更有甚者出现一天一价的局面，陕煤化集团火运价格出现 50-60 元/吨不等的涨幅，其中彬长矿区价格上行 50 元/吨。神木、府谷等地区煤炭市场空前火爆，神木地区高卡面煤本月累计上行幅度在 40-60 元/吨，部分外运道路受阻再加之汽运费大幅上行，空车难进，重车难出的现象加剧了当地煤价的飙升。山西长治地区大矿原煤也有 30 元/吨的涨幅，九月份有再次调涨的计划。鄂尔多斯地区动力煤价格上行幅度明显，下游大客户为保证采购量多向大矿方向采购煤炭，导致大矿价格大幅上行，幅度在 20-50 元/吨，目前 Q5500 坑口价：240-255 元/吨，Q5000 坑口价：220-230 元/吨。最后，煤价过快的上涨不利于国家去产能计划的实施，现在市场完全是一个政策市，随着夏季用煤高峰的过去，港口煤价将回归理性，提前到来的冬储行情将带动块煤价格继续攀升。

无烟煤：8 月无烟煤市场行情分化比较明显，尤其是从下半月开始，末煤行情明显好转，而块煤市场则依然不温不火。对于块煤市场来说，下游尿素、甲醇等行业，价格虽有发化，但由于工厂多数成本高企，对于原料价格比较敏感，采购上也非常谨慎。煤企尽管有产能紧缩支撑，但是块煤销售始终没有展现出可以明显上调的趋势，市场已经陷入僵局，价格缺乏调整空间，观望的心态明显占据主流。而末煤市场在下游钢焦行情反弹带动下，需求明显改观，价格上行趋势也比较明显，月底优质 3 号煤末煤价格已经开始上调，市场预期比较乐观，涨势还有延续趋势。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：8 月份国内甲醛市场波动不大，截止本月末，山东地区主流：850-880 元/吨，较上月走跌 0.58%；河北地区 860-950 元/吨，较上月上涨 0.56%；华东地区：1050-1220 元/吨，较上月持平；华南地区 1030-1050 元/吨，较上月上涨 1.46%，上游原料甲醇局部涨跌不一，成本面利好利空并存，然原料刺激之下，甲醛厂家波动多区间内整理为主，幅度在 10 元/吨左右，其中主要受需求影响，下游企业入市积极性不高，市场交投乏力，且随着 G20 峰会到来，需求进一步萎缩，华东地区厂家多减产，且库存少量，交通运输也进一步受阻，场内交投滞缓，目前市场开工率在 39%左右，预计短线国内甲醛市场窄幅整理运行，建议密切观望成本面走势。

醋酸：8 月份国内醋酸价格小幅上探。九月初在杭州召开的 G20 峰会，自 8 中下旬以后，浙江地区下游大面积停车，交通也受限，因此当地市场交易几乎处于停滞状态，刚需明显缩量。但陕西延长 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。因此华东工厂库存不多现货略显紧张，因此也上调售价，市场低价货源减少，主流商谈重心略有走高。然而，业者心态谨慎，用户多刚需补货，市场成交氛围冷清。截至本月末，华东地区主流：1900-2150 元/吨，其中江苏 1900-2000 元/吨，浙江 2050-2150 元/吨；华北地区：1800-1850 元/吨送到；华南地区：2050-2070 元/吨，部分货源可送到。

DMF: 8 月份，国内 DMF 市场弱势下滑。上旬，部分工厂为刺激走货，报价小幅走低，贸易商报盘跟跌，导致各地市场商谈重心下滑。中下旬，主流工厂继续下调意向不大，多控制开工负荷以减小库存压力，市场商谈盘整为主。下游方面，受到 G20 杭州峰会影响，环保方面管控严格，华东地区部分下游工厂陆续停车，浙江地区进入杭州及周边一带物流运输亦受到限制，月内随着下游补货陆续完成，对原料采购需求乏力，市场人士操作情绪偏低。月底，传统淡旺季交接之际，主力工厂联合挺涨意向明显，部分工厂报价小幅上调，贸易商多持观望情绪，执行前期合约订单为主，市场呈盘整待涨之势。截止月底，山东市场主流商谈在 3750-3800 元/吨左右承兑送到，江苏市场主流商谈在 3950-4050 元/吨承兑送到，广东市场主流商谈在 4100-4200 元/吨承兑送到。

MTBE: 8 月，国内 MTBE 市场整体呈现震荡向上运行态势，临近月底略有回调，整体来讲，较上月底相比涨幅在 12.2%。本月为传统的装置检修月份，山东、东北等较多厂家装置停工检修，而国内成品油市场在 8 月 19 日零时迎来上调，资源供应偏少加国内成品油市场稳中上行，利好因素占据主流，厂家积极上推报盘。中上旬，国际原油走势良好，业者看涨心态主导下囤货热情较高，厂家出货无压，报盘推涨至高位，价格推涨至高位后，随着下游抵触心态的滋生，继续推涨有所乏力。本月下旬，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，北方市场弱势向下整理，成交有所下行，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，南北价差逐渐拉大，市场套利空间相对充裕。整体来讲，本月受资源供应偏紧及需求转暖等利好支撑，主流成交涨至高位。

二甲醚: 本月二甲醚价格在频繁的涨跌过程中整体小涨，前期由于山东德州盛德源停车检修，华北北部市场整体供应减少，周边尤其是河北地区部分厂家趁此上调价格，涨幅在 30-50 元/吨，本月二甲醚市场仍旧处于不温不火的状态中，下游多按需补入为主，终端消耗较为缓慢，厂家走量较为平稳，多维持低库存操作。期间甲醇和液化气价格上涨稍有提振，但上涨动力维持时间较短，市场

频繁的供需变化则令价位频繁震荡。由于本月河南漯河双隆、濮阳龙宇、河南宝马和兰考汇通相继开车，本月二甲醚开工率有所上涨，上涨 3.94%到 8.19%。目前山西临汾同世达处于停车状态，德州盛德源检修产量减少，下月伴随“金九”的到来，二甲醚市场需求量或有上升，同时，有多个厂家计划在九月开工，市场供应量也会上涨，加之液化气和二甲醚价差有所拉大，故 9 月二甲醚预期价位或有所上涨。

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%	52%	3%	1885	1907	22
甲醛	43%	39%	-4%	1135	1135	0
二甲醚	4.81%	8.18%	3.38%	2535	2530	-5
醋酸	70%	78%	8%	1830	1900	+70
MTBE	45%	51%	6%	4500	5050	550
DMF	56.27%	59.68%	3.41%	4050	3950	-100

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

8 月国内化工品市场传统旺季“提前”。G20 峰会前后，华东地区尤其浙江及周边环保政策全面覆盖，化工产品上下游生产企业将遭遇大面积限产、停车，出于订单需要，下游企业在本月底前多有集中增加产量、储备库存需要，对原材料需求周期性增加，本月中上游化工原料品市场量价齐升，大宗品烯烃、醇类、芳烃等均有可观涨幅。而原油方面，基于冻产协议预期好转，而美国加息消息有转向苗头，同时，主要消费地区需求量有转暖迹象，本月一度累计涨幅达 6%以上，虽然本月底后期利好减弱，但对国内化工品市场信心予以正向支撑，因此传统需求旺季提前到来，整体市场交

易气氛趋于活跃。

2. 供应方面

本月，新奥 60 万吨/年、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、金诚泰 30 万吨/年等甲醇装置恢复，国内供应增加。

3. 进口供应方面

由前期西北供销情况、下游需求趋势以及 G20 对港口相关影响看，2016 年 8 月，我国甲醇进口量或在 80 万吨左右。

4. 需求方面

8 月，我国甲醇下游需求有所提升。其中甲醛开工下滑 4 个百分点至 4 成左右；二甲醚开工增加 3 个百分点，在 8% 左右，醋酸企业开工增加 8 个百分点在 78% 左右；MTBE 开工增加 6 个百分点至 5 成左右，DMF 开工增加 3 个百分点，在 6 成左右。

5. 心态方面

8 月，国环保检查力度不减，多地运费调整速度较快。下游需求无明显改善，且原油维持 40-50 美元/桶范围波动，甲醇期货弱势走势，资金面操作相对明显，多地企业心态不稳。

二、甲醇市场后市展望

利好

- 1、G20 峰会 9 月 6 日结束，届时浙江等华东地区下游等企业采购积极性或有所提升；
- 2、内蒙古荣信 90 万吨/年甲醇装置计划 9 月中旬停车检修 10-15 天；
- 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；
- 4、《中华人民共和国环境保护税法（草案）》拟将现行的“排污费”改为“环境保护税”，预计每年征收环保税的规模理论上可达 500 多亿元，企业运营成本增加。

利空

- 1、G20 峰会结束，港口进口量或增加；
- 2、中天合创新建 360 万吨/年、神华宁煤新建 100 万吨/年甲醇装置皆计划 9 月份投产；
- 3、中海石油建滔 140 万吨/年甲醇装置 9 月初重启，同时四川泸天化 45 万吨/年甲醇装置计划 9 月重启；
- 4、进入金九，部分下游需求或逐步转好。

三、甲醇后期操作建议

9月国内甲醇市场或先抑后扬。9月上旬，受G20峰会影响，我国港口等主要甲醇消费区市场波动或有限，而陕蒙一带当地烯烃需求暂可，或对当地及周边市场形成一定支撑。进入9月中下旬，随着G20峰会的结束以及金九传统需求旺季的到来，多数下游需求或逐步好转，虽然部分计划新建及重启甲醇装置相对较多，但实际情况还有待继续跟踪，同时原油走势和甲醇期货走势对甲醇市场也对业者形成一定心态上的影响，建议以当地及周边供需情况为主，谨慎操作。

(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。)