

# 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9月3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 1850-1970 元/吨，较上周末基本持平，华南港口主流价格 1910-1930 元/吨，较上周末跌 10 元/吨；内地主流价格在 1520-1700 元/吨（低端多内蒙古、陕西，高端多山东），较上周末跌 20-50 元/吨。本周，陕、蒙一带以当地烯烃需求为主，市场相对坚挺，运费有所上扬，成本支撑下，河北、山东等环渤海地区贸易商售价试探性窄幅走高，但下游接货积极性一般，多以刚性需求为主，原油走跌，甲醇期货弱势运行，G20 峰会影响，港口市场窄幅波动。

### 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 26 日	67.75-68.25	202.5-203.5	224-226	234-236
8 月 29 日	67.25-67.75	202.5-203.5	223-225	234-236
8 月 30 日	69.25-69.75	202.5-203.5	223-225	234-236

8 月 31 日	69.25-69.75	204.5-205.5	223-225	234-236
9 月 1 日	73.75-74.25	206.5-207.5	223-225	234-236
较上周末涨跌	+6	+4	-1	+0

本周国际甲醇市场整体探涨。在亚洲，期货市场价格明显下滑，且中国整体库存水平依然处于较高的水平，贸易商依然较为悲观。但 mto 装置稳定的需求使得中国依然是世界上甲醇最大的需求地。美国方面，由于特立尼达和多巴哥还有委内瑞拉方面的限产消息，市场担忧目前充裕的供应可能会中断，导致近期美国甲醇价格上涨，预期 9 月合约能上涨 1-2 美分/加仑。欧洲方面，随着 Methanex 重返市场的消息，市场逐渐有购买兴趣，近期西北欧甲醇价格上升至近几个月来最高。市场预期四季度供应可能有一定压力，但 10 月是中国对甲醇的需求高峰时期，部分船货已经从欧洲转移到亚洲。

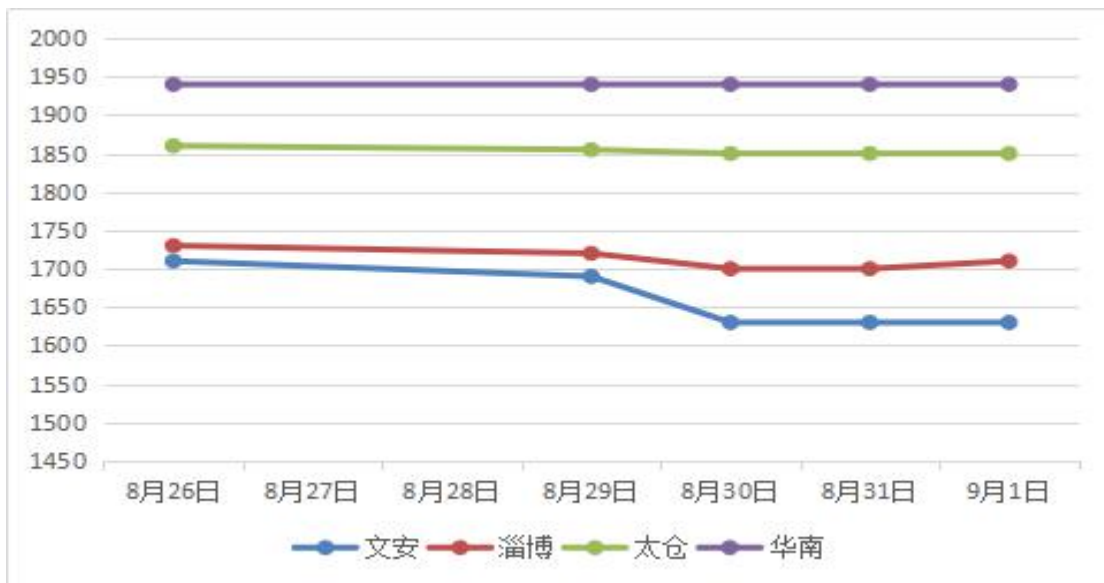
### 外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨 9 月下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	1710	-10	正常
山东联盟	1670	-50	正常
山东滕州凤凰	1760	-10	正常
山东明水	1730	-70	正常
山西丰喜	1750	+0	正常
山西晋丰	1600（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	1750	+0	正常
河北正元	1780（承兑价格）	-40	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	1540	-60	正常
内蒙古新奥	1530	-50	正常
陕西榆林兖矿	1560	-40	稳定
陕西黑猫	1600	0	正常
甘肃华亭中煦	1600（承兑价格）	+0	正常
中海石油建滔	1920-1950	+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26日	1710	1730	1860	1940
8月29日	1690	1720	1855	1940
8月30日	1630	1700	1850	1940
8月31日	1630	1700	1850	1940
9月1日	1630	1710	1850	1940

#### 华东港口：

本周，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 1850-1855 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；宁波港口甲醇个别报价在 1950-1970 元/吨。

### 山东地区：

本周，山东甲醇市场弱势下滑，截止周末，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 1710-1720 元/吨；南部企业主流零售价格在 1700-1710 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 1700 元/吨。

### 华南地区：

本周，华南甲醇市场盘整为主，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 1920-1940 元/吨，主流成交在 1910-1930 元/吨。

### 华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场窄幅走跌。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1660-1710 元/吨左右，贸易出货在 1660-1700 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：本周，山西甲醇市场窄幅盘整，截止本周五，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 1600 元/吨；临汾现汇出货在 1510-1550 元/吨，长治主流在 1560-1620 元/吨。

### 华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场弱势走跌，截止本周五，当地甲醇企业主流出货在 1640-1670 元/吨；洛阳贸易商主流报价在 1650-1680 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场盘整为主，截止本周末，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，西北地区甲醇市场走跌，截止本周末，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：**

本周，西南地区甲醇市场暂稳，截止本周末，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、本周港口库存情况**

截止 9 月 2 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 20 万吨左右，较上周末基本持平，其中广东 15.5 万吨，较上周末持平；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 83.5 万吨左右，较上周末增加 5 万吨，其中江苏 56 万吨左右，较上周末增加 4.5 万吨，浙江 27.5 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨。

#### **五、甲醇期货走势分析**

本周，甲醇期货上涨。截止 9 月 2 日收盘，MA1701 合约开盘价 1952 元/吨，较上周跌 27 元/吨，最高 1979 元/吨，较上周持平，最低价位 1950 元/吨，较上周涨 8 元/吨，收盘于 1962 元/吨，较上周涨 17 元/吨，合约成交量为 392756 手，持仓量为 395546 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	2014.10.10 起至今
	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
四川	达州钢铁	2#20、3#10	计划内	15.8.11 起至未定
海南	中海油	1#60	计划内	16.8.24 起一周
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
甘肃	华亭中煦	60	计划内	16.8.16 起至今
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，由于进入九月份，不少煤企蠢蠢欲动涨价的动作不断。坑口地区涨幅更是惊人，山西长治地区大矿原煤价格普涨 30 元/。陕煤化集团部分矿务局铁运价格上调 30 元/吨，地销价格涨幅在 20 元/吨。山东地区动力煤价格上行幅度在 20-30 元/吨，坑口地区限产政策的落实以及监管力度加强是导致价格上行的重要支撑。再来看港口方面，最新一期环渤海动力煤价格指数上行至 494 元/吨，港口 5000 大卡动力煤挂牌价在 485-500 元/吨，市场煤实际报价在 500-515 元/吨，目前下游电厂日耗开始回落，电厂此轮是维持库存正常量而采取的补仓活动，从大幅下跌的海运费不难看出，下游需求面开始逐步回落，后期港口动力煤价格将趋于理性。

**无烟煤：**本周国内无烟块煤市场表现一般，下游化工企业成本压力高企，市场观望气氛浓重，价格继续僵持为主。而末煤市场近期是市场热点，月初山西地区多数煤企末煤价格均有较大涨幅，不少在 50 元/吨以上。这主要是在钢焦行情带动下，不论是入洗制喷吹还是焦化厂配煤，需求情况均比较看好，末煤供应明显偏紧，下游用户接货积极性不减的情况下，末煤市场也就继续看好。

### 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上涨，河南地区以及山东西南部上调 20-50 元/吨左右。本周液化气价格上涨幅度较大，对原本气温较为低迷的二甲醚市场带来些许提振，下游近期进行集中补货，需求量有所提升，加之前期二甲醚厂家亏损较为严重，因此多数厂家上调价格，以此来带动市场。本周整体交投氛围有所好转，下游积极性较高，厂家走量较为顺畅。本周由于安阳贞元和唐山旭阳停车，加之部分厂家产量稍有减少，市场开工率有所下跌，仍旧处于低位，本周二甲醚市场开工率在 8.95% 下跌 1.26%。当前市场集中补货陆续结束，但 9 月部分停工多时的厂家计划重启，届时市场供应量和需求量都会有所提升，因此，二甲醚市场短线或稳中窄幅调整，中线仍存上涨可能。

#### 2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场整理运行。虽然受 G20 的影响，浙江地区下游停车，当地交易几乎处于停滞状态，刚需疲软。但因华东兖厂库存不高，且现货紧张，而在陕西延长和华鲁恒升停车检修的背景下，华北工厂库存压力也不明显，另外醋酸工厂成本面压力较大，因此报盘较为坚挺，尤其是华东醋酸厂家周内继续挺价。然需求面支撑疲软，且虽然工厂库存压力不大，但下游用户也无原料采购的压力，用户刚需补货为主，市场成交氛围一般。尤其是华北地区，市场高端价格成交不畅，重心范围内下移至中低部。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

本周国内甲醛市场盘整为主，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。本周国内甲醛市场维稳运行，成本面利好支撑不足，甲醛市场多暂稳观望为主，需求来看无明显改善，厂家走货依旧维持弱势，需求支撑乏力，场内交投清淡，需求抑制之下，市场开工维持 39%左右，供应暂可，后市来看随着 G20 峰会即将结束，以及金九银十传统行业旺季的到来，甲醛市场或存一定良好转机，预计短线国内甲醛市场窄幅整理运行。

### 4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场向上推涨。由于 8 月份市场持续低迷，进入 9 月传统旺季，主流工厂挺涨情绪明显，报价纷纷大幅拉涨，部分工厂涨幅高至 300 元/吨，部分表示后续仍有进一步上调可能。受工厂挺涨支撑，中间商补货情绪得以带动，但下游用户对高价持谨慎观望态度，加之华东地区因 G20 峰会影响，对原料采购表现滞缓，市场整体交投依旧偏淡。贸易商观望情绪占据，场内报盘较为混乱，多等待后市行情进一步明朗，预计短线国内 DMF 市场重心向上。截止周五，山东主流商谈在 3850-3900 元/吨承兑送到，江苏商谈在 4200 元/吨左右承兑送到，广东商谈 4400 元/吨左右承兑送到。

### 5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场震荡上行，成交表现良好。上半周表现较为平稳，下半周随着资源供应紧张态势的进一步加剧及碳四价格的走高，多重利好支撑下厂家上推报盘，下游用户亦择机补库，

“金九银十”迎来良好开端。据悉九月份中石化外采较多，下游调油商备货较为积极，同时，9月2日零时，国内成品油市场迎来上调，利好刺激下终端备货热情较高，北方一带资源供应偏紧，厂家积极上推报盘，华南等地资源供应不多，成交保持高位坚挺。

## 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	51%	52%	+1%	1910	1910	+0
甲醛	38%	39%	+1%	1135	1135	+0
二甲醚	10.21%	8.95%	-1.26%	2520	2530	+10
醋酸	78%	78%	+0%	1900	1900	+0
MTBE	51%	51%	+0%	5000	5050	+50
DMF	54.4%	59.68%	+5.18%	4950	3950	+0

## 后市预测

### 一、影响甲醇市场的主要因素分析

#### 1. 宏观方面

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。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，8月一度累计涨幅达6%以上，虽然本月后期利好减弱，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

本周，贵州金赤 30 万吨/年甲醇装置重启，国内其余甲醇装置暂无明显变化，供应变化有限。

## 3. 进口方面

8 月 31 日有船安程抵达宁波，卸甲醇 10500 吨，来自江阴；

8 月 31 日有船沙特赫达抵达宁波，卸甲醇 5095 吨，来自沙特；

9 月 8 日有船富士康抵达长江石化，卸甲醇 5086 吨，来自宁波；

9 月 7 日有船邦加安吉拉抵达长江石化，卸甲醇 10000 吨，来自新加坡；

9 月 7 日有船盛唐抵达阳鸿，卸甲醇 19000 吨，来自伊朗，过境乍浦卸甲醇 9500 吨；

9 月 1 日有船法克森抵达阳鸿，卸甲醇 32000 吨，来自新加坡；

8 月 30 日有船沙特赫达抵达长江石化，卸甲醇 5000 吨，来自张家港。

8 月 30 日有船马塔抵达同舟，卸甲醇 9500 吨，来自阿曼；

## 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，甲醛开工接近在 4 成左右，二甲醚开工率仅仅在 9%左右，醋酸开工率维持在近 8 成左右，MTBE 开工率维在 5 成左右，DMF 开工增加 5 个百分点至 6 成左右。

## 二、甲醇市场后市展望

### 利好因素：

1、浙江巨化 44 万吨/年甲烷氯化装置 9 月 10 日计划重启、华鲁恒升 50 万吨/年醋酸装置 9 月 10 日计划重启、山西临汾同世达 10 万吨/年二甲醚装置 9 月 8 日前后计划重启、辽阳顺泰 5.5 万吨/年 MTBE 装置 9 月 5 日左右重启；

2、9 月 4-6 日，杭州 G20 峰会期间，我国浙江一带甲醇进口货或相对减少；

3、山东大泽 20 万吨/年 MTP 装置 9 月中旬或重启。

### 利空因素：

1、唐山古玉 10 万吨/年甲醇装置下周或恢复正常；

2、9月4-6日，杭州G20峰会期间，江浙沪一带下游企业或以消耗库存甲醇为主；

3、山东东岳28万吨/年甲烷氯化物装置9月10日计划检修10天左右、石大胜华20万吨/年MTBE装置9月6日左右检修。

### 三、甲醇后期操作建议

下周内地甲醇市场或稳中走高。基于本周陕蒙一带甲醇企业出货暂可，下周西北市场或坚挺为主，部分不排除走高的可能；辽宁、山东等部分下游装置重启，需求存增加预期情况下，环渤海区域市场或试探性走高；G20峰会开始，浙江及周边下游企业采购基本停滞，以消耗自身库存为主，进口货到港船期有限（多集中在江苏一带），原油、甲醇期货表现一般，港口市场或弱势为主，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）