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 9 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

国内甲醇市场大幅走高。截止本周五，华东港口主流价格 1900-1980 元/吨，较上周末涨 10-50 元/吨，华南港口主流价格 1950-1970 元/吨，较上周末涨 40 元/吨；内地主流价格在 1630-1800 元/吨（低端多内蒙古、陕西，高端多山东），较上周末涨 100-110 元/吨。本周，宁夏地区因节前备货外采增加，西北地区意外检修装置及部分运行不稳的装置导致市场可销售货物偏少，周内市场大幅走高，而河北、山西、山东等环渤海地区下游集中备货，市场整体走高。港口地区高库存短期对现货价格形成压制，但近期期货上涨且 G20 过后存在下游备货需求以及传统旺季等因素接踵而至，市场看空效应递减，整体走势良好。

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）
9 月 2 日	74.75-75.25	210.5-211.5	224-226	234-236
9 月 5 日	74.75-75.25	211.5-212.5	225-227	234-236
9 月 6 日	74.75-75.25	211.5-212.5	226-228	234-236

9 月 7 日	74.75-75.25	212.5-213.5	230-232	234-236
9 月 8 日	74.75-75.25	212.0-213.0	230-232	234-236
较上周末涨跌	+0	+1.5	+6	+0

本周国际甲醇市场整体探涨。在亚洲，目前市场基本面保持稳定，而下游市场变化不大，且业者认为需求预期在新 MTO 装置开车前不会大幅度反弹。从供需面来看，业者预计短期内甲醇价格下滑空间不大。且近期期货市场持续上涨，对进口价格或产生潜在的影响力。美国方面，由于本周存在假期，所以市场的交投极为有限，人们对未来的供应仍担忧，目前来自于特立尼达和多巴哥的消息很不乐观，该国存在的天然气限气以及甲醇装置检修的消息愈发强烈，并成为潜在影响当前价格的因素。欧洲方面，近期甲醇市场逐步走向 7 月来的高位，价格上涨的反映欧洲需求良好。此外，莱茵河水位下降存在潜在影响因素，低水平能使驳船少装载 20-30%的甲醇。

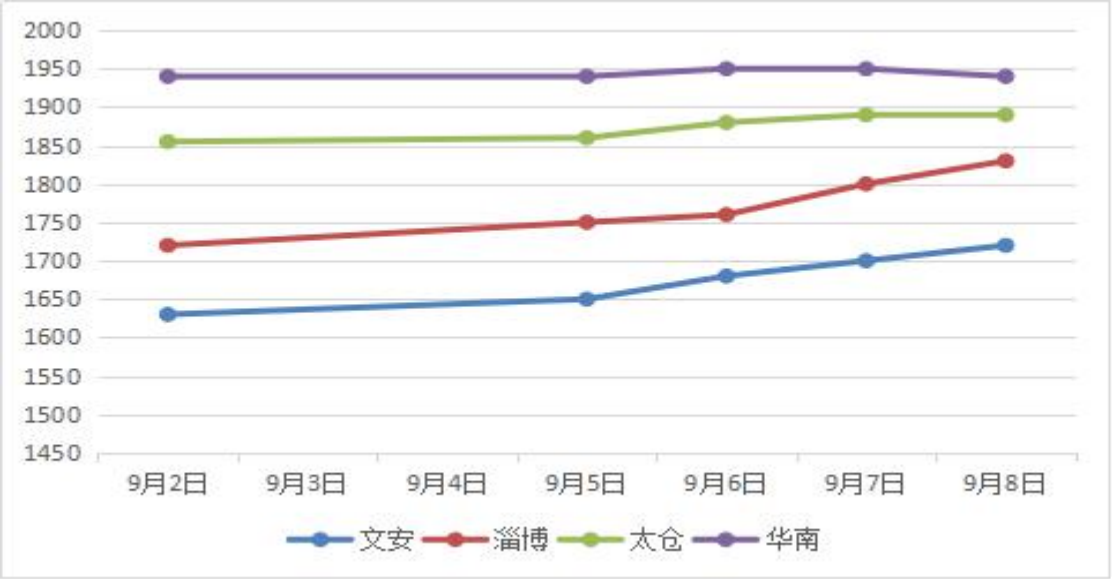
外盘（CFR 中国）成交情况

10 月甲醇卖盘意向价格在 230 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 225 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	1780	+70	正常
山东联盟	1800	+130	正常
山东滕州凤凰	1830	+70	正常
山东明水	1860	+130	正常
山西丰喜	1800	+50	正常
山西晋丰	1720（承兑价格）	+120	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	1850	+50	正常
河北正元	1820（承兑价格）	+40	正常
安徽昊源	1910	+110	正常
上海焦化	2000	-50	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	1630	+90	正常
内蒙古新奥	1630	+100	正常
陕西榆林兖矿	1660	+100	稳定
陕西黑猫	1650	+50	正常
甘肃华亭中煦	不报	+0	正常
中海石油建滔	1940-1970	+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
9 月 2 日	1630	1720	1855	1940
9 月 5 日	1650	1750	1860	1940
9 月 6 日	1680	1760	1880	1950
9 月 7 日	1700	1800	1890	1950
9 月 8 日	1720	1830	1890	1940

华东港口：

本周，华东甲醇市场上涨，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1890-1910 元/ 吨；南通主流成交/报盘在 1910-1920 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 1920-1940 元/吨；太仓部分成交在 1900-1910 元/吨左右；宁波港口甲醇部分报价在 1970-1980 元/吨。

山东地区：

本周，山东甲醇市场大幅上涨，截止周末，中东部主流出厂价格在 1780-1800 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交在 1830-1850 元/吨；南部企业主流零售价格在 1770-1780 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 1760 元/吨。

华南地区：

本周，华南甲醇市场上涨，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 1950-1970 元/吨，主流成交在 1950-1970 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场走高。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1730-1750 元/吨左右，贸易出货在 1740-1780 元/吨，文安地区不带票报价在 1700-1720 元/吨，唐山主流出货在 1750-1800 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场上涨，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1640-1700 元/吨，晋城承兑报价在 1720 元/吨；临汾现汇出货在 1640-1690 元/吨，长治主流在 1670-1700 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场走高，截止本周五，当地甲醇企业主流出货在 1670-1730 元/吨；洛阳贸易商主流报价在 1670-1730 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场上涨，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1870-2000 元/吨，湖南地区主流商谈在 2100-2120 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场局部上涨，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 1900-1950 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场大幅走高，截止本周末，陕北企业出厂价格在1650-1660元/吨左右，陕西关中主要企业出厂价格现汇1640-1680元/吨，承兑1710元/吨；内蒙古北线企业出厂价格1630-1640元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在1650元/吨左右。

西南地区：

本周，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1750-1780元/吨，川渝地区主要商家含税接货在1860-1870元/吨。

四、本周港口库存情况

截止9月9日，华南沿海（广东、福建）总体库存在19.5万吨左右，较上周末降低0.5万吨，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86.5万吨左右，较上周末增加3万吨，其中江苏63.5万吨左右，较上周末增加7.5万吨，浙江23万吨左右，较上周末降低4.5万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止9月9日收盘，MA1701合约开盘价2036元/吨，较上周涨84元/吨，最高2038元/吨，较上周涨59元/吨，最低价位2019元/吨，较上周涨69元/吨，收盘于2022元/吨，较上周涨60元/吨，合约成交量为475240手，持仓量为505340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
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，环渤海动力煤指数再度上扬，突破 500 元大关，报收 515 元/吨，较上周期上行 21 元/吨，涨幅明显扩大。目前，港口现货 Q5500 挂牌价在 530-550 元/吨，后期环指仍有上行的空间存在。近期，海运费下降明显，下游电厂日耗出现大幅回落，但由于仍需维持刚性补仓，此轮抢购大潮的热情尚未退却，对于港口动力煤短期价格仍持小幅看涨的心态。坑口价格整体稳中有涨，神木以及榆阳地区末煤涨幅放缓，对于后期持稳价的态度。块煤表现较为优异，内蒙地区煤企价格基本维持在 2-3 天做一次调整的节奏。前期疯涨的局面将会得到控制，关于稳定煤炭供应、抑制煤价过快上涨预案启动工作会议将在京召开，国家能源局、煤监局、煤炭工业协会以及主要动力煤企业都将参加，其中会议针对 276 政策并未放松，仅仅是通过确定先进产能，淡旺季调节缩放产量来稳定煤炭市场供应。目前实施的 276 个工作日政策仅仅是完成了去产量的职责，煤价随之过快增长，而价格暴涨不利于煤炭去产能计划的实施，在电力以及钢铁行情去产能计划不如预期的背景下，缩减产量势必会造成价格暴涨，不利于煤炭市场的稳定发展以及落后产能的合理退出。

无烟煤：本周国内无烟块煤市场暂时还是变坏不大，仅部分煤企小块资源略有上调，其他资源依然企稳为主。目前由于民用资源储备已经提前，西北地区烟煤块煤价格已经开始上调，预计无烟块煤地销行情也将逐步展开。另外，由于近期末煤行情火热，下游钢焦行情带动还是比较明显，价格大涨后，导致部分粒煤和小块资源价格有倒挂趋势，另外还有部分尿素等化工厂受末煤价格大涨影响，上调了产品价格。所以在末煤行情带动下，块煤市场也或将受益。所以随着冬季用煤储备的展开，无烟块煤市场或能迎来转机。

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大幅上涨，全国涨幅在 100 元/吨左右。前期由于液化气价格大幅上涨，气醚价差增大，对二甲醚有较大提振作用。后期由于甲醇销售限量，二甲醚也开始限量销售。

之前二甲醚厂家亏损较为严重，厂家早有推价之意，当前终端节前补货较为集中，在市场需求量上升之余减少产量，刺激下游入市，借此来推动价格上涨。从本周成交情况来看，市场氛围良好，下游虽有抵触情绪但入市情况尚可，厂家多维持低库存操作。本周由于安阳贞元、唐山旭阳、河北裕泰、漯河双隆以及临汾同世达停车，加之厂家产量减少，市场开工率有所下跌，本周二甲醚市场开工率在 7.47%下跌 1.48%，下周多个厂家计划重启，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，中线或趋于稳定。

2.醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场小幅走坚，整体重心略有上浮，尤其华东市场表现明显。G20 峰会结束后，浙江地区需求恢复正常。但华东厂家一直现货供应不多，而当地下游工厂多转向华北厂家采购，北方厂家出货速度加快，库存降低。虽然华鲁恒升醋酸装置下半周重启，但工厂暂未有产品产出，无库存。另外华中方面，河南义马装置 9 月初停车库存不多；安徽无为意外短停；河南顺达自用生产乙醇，无销售压力；虽然永城龙宇试销售，但工厂货源不多，且仅在周边销售，因此国内主要醋酸厂家库存均不高，供应面提供明显利好支撑。加之近期原料甲醇保持盘整走高趋势，成本面压力进一步增加。尤其是周末索普装置意外停车一周左右，更是对供方心态产生明显利好支撑。部分醋酸工厂上调售价，市场主流行情略有走高。截止本周五，华东地区主流在 1950-2200 元/吨，其中江苏地区：1950-2050 元/吨送到， 浙江地区：2100-2200 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

本周国内甲醛市场窄幅上行，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：860-880 元/吨，较上周上涨 0.58%；河北地区：880-950 元/吨，较上周上涨 1.10%；华东地区：1060-1220 元/吨，较上周上涨 0.44%；华南地区：1050-1050 元/吨，较上周上涨 0.96%。本周国内甲醛市场窄幅上行，上游原料甲醇持续走高，在成本面利好支撑下，甲醛市场开启了上行模式，加之近期需求有所缓和，下游接货积极性明显提振，胶合板材市场开工操作积极性回升，场内交投气氛暂可，厂家出货压力减小，供应面看，场内货源供应能力暂可，目前场内开工率在 40%左右，但后市来看，随着 G20 峰会结束，又一波环保继续降临在浙江、河北、河南、山东等地，供需不乏受挫可能，短线看，国内甲醛市场将继续依附甲醇走势窄幅上行，建议密切关注成本面。

4.DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场延续涨势。主流生产厂家继续上调出厂报价，贸易商报盘跟随上涨，但下游整体开工负荷较低，且部分对高价持抵触情绪，市场商谈跟进一般。华东江浙一带，随着 G20 峰会的结束，场内物流运输陆续恢复，市场交投逐渐展开，但整体气氛偏淡。目前随着 DMF 价格逐渐调涨完成，下游开工仍有待提升，预计短线国内 DMF 市场消化前期涨幅为主。截止周五，山东市场主流商谈在 4050-4100 元/吨承兑送到，江苏市场商谈在 4300-4400 元/吨承兑送到，广东市场商谈 4450-4500 元/吨承兑送到。

5.MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场持续推价，整体涨势良好。国际原油持续上推态势，而 MTBE 现货供应紧张状况未有缓解，随着金九的到来，市场人士心态良好，加之中石化九月份外采量大幅攀升，国内 MTBE 市场利好因素占据主导，厂家持续上推报盘，成交向高端靠拢，东北一带装置停工厂家多数仍未开工，区内资源供应不足，其下海发往南方船货减少，华南市场价格持续攀升，向 6000 元/吨大关挺进，其他地区成交亦逐渐走高。下游对后市持有看涨心态，拿货热情较高，MTBE 在多重利好支撑下推涨无忧。

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	52%	51%	-1%	1910	1945	+35
甲醛	39%	40%	+1%	1135	1140	+5
二甲醚	8.95%	7.47%	-1.48%	2530	2560	+40
醋酸	78%	70%	-8%	1900	1950	+50
MTBE	51%	57%	+7%	5050	5600	+550
DMF	59.68%	60.85%	+1.17%	4200	4300	+100

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1.宏观方面

虽然化工行业仍面临严重过剩的局面，但总体行业整体运行状况呈现改善迹象。收入和利润增速方面，收入增速有所上升，盈利增速环比上升；经营稳定性方面，行业整体负债环比下降、营运资本占比下降、存货水平同比下降明显；投资支出方面，投资现金流占比下降，在建工程平稳。近几个季度，行业整体净利润增速呈现震荡上行，主要因素：第一，行业整体的产能投放高点已过，各子行业供求逐步改善；第二，部分公司向盈利能力更强的新业务拓展等。进入三季度后，预计聚氨酯、电子化学行业在收入和盈利增速、盈利能力方面的提升明显，锦纶、农药行业在收入和盈利增速、经营稳定性方面有明显提升，涤纶、粘胶、炭黑、涂料漆墨、精细化工、新材料、玻纤、其他橡胶、复合肥行业在盈利能力、经营稳定性方面仍然低迷。

2.供应方面

本周，博源 40 万吨/年甲醇装置停车，中煤远兴 60 万吨/年装置重启，唐山古玉 10 万吨/年装置重启，重庆卡贝乐 85 万吨/年装置重启，国内其余甲醇装置暂无明显变化。

3.进口方面

9 月 12 日有船梅西抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 2200 吨，来自新加坡，过境乍浦卸甲醇 10500 吨；

9 月 9 日有船中能 1 号抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 40000 吨，来自新加坡。

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，甲醛开工在 4 成左右，二甲醚开工率仅仅在 7%左右，醋酸开工率在 7 成左右，MTBE 开工率接近 6 成左右，DMF 开工维持在 6 成左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

1、兖矿榆林 60 万/年甲醇装置计划下旬检修、内蒙古荣信 90 万吨/年甲醇装置计划月

中下旬检修；

2、杭州 G20 峰会结束后部分地区或存下游备货需求；

3、山东大泽 20 万吨/年 MTP 装置 9 月中旬或重启。

利空因素：

1、金赤 30 万吨/年甲醇装置或下周恢复销售；

2、下周临近中秋假期，市场操作氛围或有所减弱。

3、因古尔邦节和中秋节宁夏地区下周将停止采购。

不确定因素：1、原油及甲醇期货市场仍存在不确定因素

三、甲醇后期操作建议

下周内地甲醇市场或维持坚挺。基于本周陕蒙一带甲醇供应减少，企业出货顺畅，下周西北市场或坚挺为主；河北、山东等部分下游节前备货积极，需求预期增加，环渤海区域市场维持坚挺，局部存走高的可能；G20 峰会结束，浙江及周边下游企业采购或缓慢恢复，市场操作表现积极，近期原油、甲醇期货表现良好，港口市场有所好转，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）