

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24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

国内甲醇市场局部涨跌不一。截止本周五，华东港口主流价格 1910-2000 元/吨，较上周末低端跌 20 元/吨，高端涨 30 元/吨，华南港口主流价格 2020-2040 元/吨，较上周末持平；内地主流价格在 1750-1900 元/吨（低端多内蒙古、陕西，高端多山东），较上周末低端涨 30 元/吨。本周西北地区因部分甲醇装置运行不稳导致市场可销售货物偏少，区域内价格表现坚挺，而山西、河北、山东等环渤海地区下游对高价抵触明显，部分下游利润萎缩严重，市场局部阴跌。目前港口地区的库存已创造历史新高，且近期期货走势下滑，下游接货乏力，市场难有明显起色。当前国内市场多空双方分歧严重，市场陷入僵持，局部涨跌较为频繁。

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 16 日	76.25-76.75	209.5-210.5	232-234	236-238
9 月 19 日	76.25-76.75	206.5-207.5	233-235	237-239
9 月 20 日	76.25-76.75	206.5-207.5	233-235	237-239

9月21日	75.75-76.25	206.5-207.5	233-235	237-239
9月22日	75.75-76.25	205.5-206.5	233-235	237-239
较上周末涨跌	-0.5	-4	+1	+1

本周国际甲醇市场整体探涨。在亚洲，中国市场自杭州 G20 峰会之后下游 MT0 行业购买动力增加从而使市场获得上涨动力，同时提振了市场信心。另外，伊朗的扎格罗斯石化因为火灾关闭了其甲醇工厂，导致印度对供应产生担忧。美国方面，当前美国需求上升的主因是 MTBE 的生产增多，但因市场人士都在休斯顿参加行业会议，市场罕有成交。欧洲方面，随着第四季度合同谈判的正常启动，市场购买兴趣减弱后，目前欧洲市场正倾向于长期合同，让消费者几乎没有额外现货量。

外盘（CFR 中国）成交情况

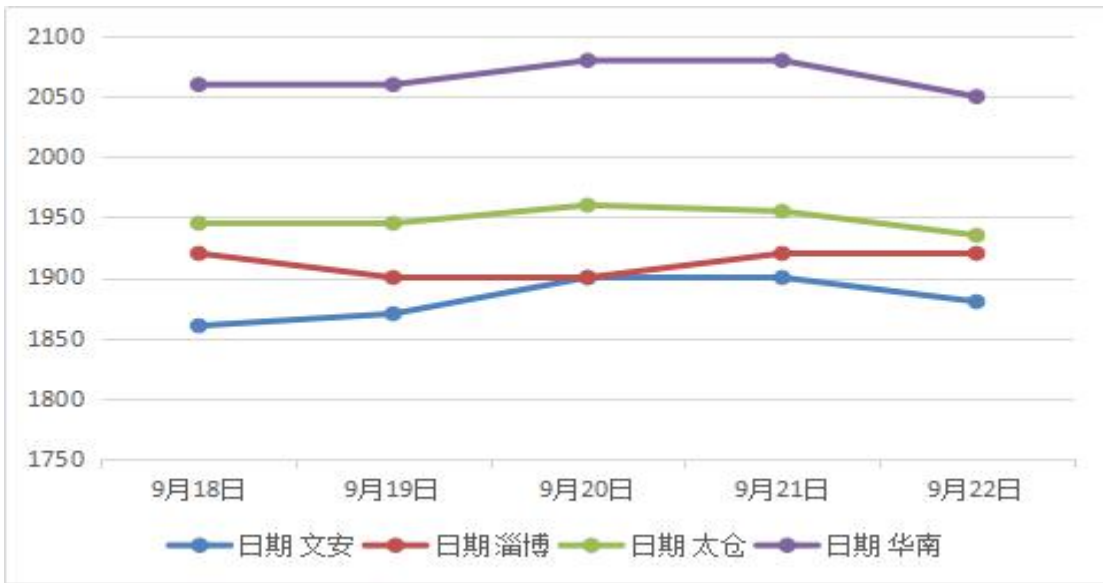
一单 5000 吨 10 月甲醇卖盘意向价格在 228-230 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 228 美元/吨 CFR 中国。

10 月甲醇买盘意向价格在 233 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	1850	-10	正常
山东联盟	1870	+0	正常
山东滕州凤凰	1890	-20	正常
山东明水	1920	-30	正常
山西丰喜	1830	+30	正常
山西晋丰	1830（承兑价格）	+30	正常
四川达钢	不报	+0	正常
中龙煤化	1920	+70	稳定
河南新乡心连心	1950	+50	正常
河北正元	1970（承兑价格）	+50	正常
安徽昊源	1960	+0	正常
上海焦化	2000	+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	1800	+50	正常
内蒙古新奥	1820	+50	正常
陕西榆林兖矿	1810	+0	稳定
陕西黑猫	1750	+0	正常
甘肃华亭中煦	不报	+0	正常
中海石油建滔	2050-2100	+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
9月18日	1860	1920	1945	2060
9月19日	1870	1900	1945	2060
9月20日	1900	1900	1960	2080
9月21日	1900	1920	1955	2080
9月22日	1880	1920	1935	2050

华东港口：

华东甲醇市场下滑，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1910-1920 元/吨；南通主流成交/报盘在 1940-1960 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 1950-1970 元/吨；太仓部分成交在 1910-1915 元/吨左右；宁波港口甲醇部分报价在 1990-2000 元/吨。

山东地区：

山东甲醇市场窄幅下滑，截止周末，中东部主流出厂价格在 1870-1880 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交在 1900-1920 元/吨；南部企业主流零售价格在 1840-1850 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 1810 元/吨。

华南地区：

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 2030-2050 元/吨，主流成交在 2020-2040 元/吨。

华北地区：

河北地区：河北甲醇市场走高。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1870-1890 元/吨左右，贸易出货在 1860-1880 元/吨，文安地区不带票报价在 1870-1880 元/吨，唐山主流出货在 1950 元/吨。

山西地区：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 1730-1780 元/吨，晋城承兑报价在 1830 元/吨；临汾现汇出货在 1730-1770 元/吨，长治主流在 1770-1780 元/吨。

华中地区：

河南地区：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 1780-1820 元/吨；洛阳贸易商主流报价在 1800-1850 元/吨

两湖地区：两湖地区甲醇市场上涨，截止本周末，湖北地区主流商谈在 2100-2150 元/吨，湖南地区主流商谈在 2200-2300 元/吨。

东北地区：

东北地区甲醇市场上涨，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 1800-1850 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 2050-2100 元/吨。

西北地区：

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 1820 元/吨左右，陕西关中主要企业出厂价格现汇 1750-1810 元/吨，承兑 1840 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格 1800-1820 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1810 元/吨左右。

西南地区：

西南地区甲醇市场走高，截止本周末，川渝生产企业主流出货在 1870-1900 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 2000-2050 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 9 月 23 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 16 万吨左右，较节前降低 3.5 万吨，其中广东 13 万吨，较节前降低 2.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 94.5 万吨左右，较节前增加 8 万吨，其中江苏 65.5 万吨左右，较节前增加 2 万吨，浙江 29 万吨左右，较节前增加 6 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货下滑。截止 9 月 23 日收盘，MA1701 合约开盘价 2049 元/吨，较上周涨 20 元/吨，最高 2057 元/吨，较上周涨 12 元/吨，最低价位 2014 元/吨，较上周跌 7 元/吨，收盘于 2033 元/吨，较上周跌 6 元/吨，合约成交量为 894008 手，持仓量为 602642 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	昊华国泰	40	计划内	9.20 起 10 天左右
	世林	30	计划内	15.11.20 至今
黑龙江	中煤龙化	45	计划内	9.17 起 10 天
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
山西	大土河焦化	20	计划内	9.25 起两周
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：环渤海动力煤价格指数继续上扬，较上周期上涨 17 元/吨，报收 554 元/吨。海运费指数有小幅上涨得趋势存在，环渤海港口动力煤价格在坑口限产的有限支撑下，仍处于易涨难跌的局势。受 21 号全国大范围限吨政策严查影响，20 号开始车队停运观望后期运费走势，车主希望通过提高运费来缓解少装货物减少的那部分收入，这也就造成了，在淡季效应明显的环境下，电厂和煤企之间的拉锯战，电厂放缓采购，想借运费上涨来转嫁部分成本压力，对于涨价事宜双方仍在僵持。神木地区部分煤企沫煤出货困难，滞销压力较大，目前停产停运直接利空沫煤价格，为保证块煤正常生产，不得不对沫煤进行降价促销，本周神木地区沫煤价格下调 10-20 元/吨，块煤价格暂时企稳。

无烟煤：中秋节前后，山西、河南等地煤企无烟煤价格出现了大面积的上调行情，除了涨幅一直比较明显的末煤资源，无烟块煤价格也有一定涨幅。末煤价格上行主要还是下游入洗喷吹和焦化厂采购配煤等均比较积极，货源紧缩的情况下，出现明显的供不应求局面，价格大幅上行也是预料之中。至于块煤涨价，虽需求有一定起色，但是主要还是末煤上涨过快，导致块末价格大幅缩水，在资源差异性的影响下，块煤价格才得以以上调。涨价以后市场销售势头不减，预计末煤价格很可能继续带动整体价格继续上行。据悉近期无烟煤协会很可能召开会议商议继续涨价事宜，煤价上行预期明显。

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，本周五华北地区均价在 2790 元/吨，比上周平均上涨 70 元/吨。经过上周的直线式上涨，本周涨幅略有放缓，上下游心态均显谨慎，中秋节后，终端消化能力较快，下游的需求量增加。同时，厂家挺价意愿较为明显，虽价位偏高，但下游在买涨不买跌心态作用下积极采购。本周整体销售氛围较好，交投情况有所好转，厂家走货较为顺畅，虽然运费有所上升，同时政府严查超载现象，但对整体销售影响不大。本周由于安阳贞元、河北裕泰、漯河双隆

以及临汾同世达仍旧停车，但部分厂家产量有所提升，市场开工率有所上涨，本周二甲醚市场开工率在 11.33% 上涨 2.27%。下周正逢国庆节前，厂家或积极排库，下游集中补货，需求量会进一步提升，因此，二甲醚市场短线或趋于稳定，中线或以上调为主。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场走高明显。煤炭以及甲醇价格高位，成本面给予稳定支撑。而国内醋酸工厂库存普遍低位，尤其是华东和华中厂家发货紧张，因此 G20 峰会以后加之金九旺季到来，需求面好转最直接的利好就是华北工厂库存快速下降，支撑供方挺价。出于买涨不买跌的心理下，下游用户积极入市采购。尤其是中秋小长假后，出于对后市继续看涨的预期，加之十一长假前有补货的需求，因此用户继续补充库存。加之本周在镇江召开行业会议，工厂更是联合挺价。低库存以及高成本支撑下，醋酸工厂连续调涨售价，市场主流行情走高明显。截止本周五，华东地区主流在 2100-2350 元/吨，其中江苏地区：2100-2200 元/吨送到，浙江地区：2250-2350 元/吨送到；华北地区 1850-1900 元/吨送到；华南地区：2250-2300 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场窄幅上行，截止周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：880-920 元/吨，较上周上涨 1.12%；河北地区：890-1000 元/吨，较上周上涨 3.28%；华东地区：1060-1220 元/吨，较上周持平；华南地区：1050-1100 元/吨，较上周上涨 2.38%。本周国内甲醛市场继续上行，在成本面持续利好释放下，甲醛市场开启全面上涨，需求来看，下游节前备货热情高涨，对高价货源暂无明显抵触情绪，接货积极性尚可，厂家出货顺畅，市场开工操作稳定，目前甲醛场内开机率在 42% 左右，但近期甲醇市场局部开始走跌，甲醛市场价格多依附上游走势，山东地区已出现个别厂家下调报盘，但多在区间内整理为主，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 市场窄幅下探。中秋节后，由于下游多消耗前期库存为主，场内观望气氛较浓，生产厂家库存较前期有所提升，为刺激走货，个别生产企业出厂价格有小幅下调，贸易商报盘跟随走低，市场商谈重心略有下移，整体波动不大。周内多数工厂价格仍维持稳定，且目前工厂库存水平尚可，若无明显利空打压，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 4000-4100 元/吨承兑送到，江苏市场商谈在 4250-4300 元/吨承兑送到，广东市场商谈 4400-4500 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中窄幅整理，后半周有所推价。中秋期间，下游求购热情一般，加之节后归来首个工作日，国内成品油市场迎来下调，终端拿货热情一般，厂家出货低迷，主流成交窄幅下探，节后归来随着国际原油的走高及下游求购热情的提高，主流成交稳步上探，山东等地涨势明显，华南一带本身价格高位，厂家保持坚挺出货。东北装置停工厂家暂未开工，区内资源供应相对不多，但下游需求清淡，厂家出货压力犹存。整体来讲，本周国内 MTBE 市场处于整理期，价格窄幅波动。

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%	53%	+1%	1980	1955	-25
甲醛	40%	42%	+2%	1140	1140	+0
二甲醚	9.06%	11.33%	+2.27%	2705	2770	+65
醋酸	77%	82%	+5%	2000	2100	+100
MTBE	60%	61%	+1%	5450	5650	+200
DMF	63.8%	62.9%	-0.9%	4300	4250	-50

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

美国联邦公开市场委员会（FOMC）发布政策声明，联邦基金利率目标区间维持在 0.25%~0.50% 不变。如市场预料，美联储不加息消息一出，全球股市上演“狂欢”，黄金不商品上涨，而美元指数不美国国债收益率则走低。不过美联储指出年内加息概率增加，12 月加息成大概率事件。国内市场，国家统计局局长表示，中国经济形势总体平稳，稳中有进；中国经济基本面符合预期，但仍存下行压力。

2. 供应方面

本周，博源 40 万吨/年甲醇装置重启，中煤龙化 39 万吨/年装置检修，兖矿榆林 60 万吨年装置重启，国泰 40 万吨/年甲醇装置停车，国内其余甲醇装置暂无明显变化。

3. 进口方面

9 月 19 日有船撒布琳抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 30000 吨，来自宁波；

9 月 18 日有船信心抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 17000 吨，来自新加坡；

9 月 15 日有船富关抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 32000 吨，来自新加坡；

9 月 13 日有船化路盖娅抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 10499 吨，来自高雄，过境乍浦卸甲醇 7500 吨。

4. 需求方面

本周，甲醇新兴下游开工在 8-9 成左右。传统下游中，甲醛开工在 4 成左右，二甲醚开工率增长 2 个百分点在 11%左右，醋酸开工率增长 5 个百分点在 82%左右，MTBE 开工率在 61%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、内蒙古荣信 90 万吨/年甲醇装置计划下旬检修 7 天左右；
- 2、山西大土河 20 万吨/年甲醇装置本周末起检修 14 天左右；
- 3、山西潞宝 20 万吨/年甲醇装置月底检修 7 天左右；
- 4、黑龙江吉伟 8 万吨/年甲醇装置下周检修 10 天左右

利空因素：

- 1、中煤远兴、内蒙古博源甲醇装置下周或出产品；
- 2、中煤龙化 39 万吨/年下周重启；
- 3、桂鲁 80 万吨/年、中浩 60 万吨/年甲醇装置月底或将重启

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盘整为主。西北地区烯烃采购及供应较少等因素对市场有所支撑，但目前新单签售一般，下周西北市场或维持盘整为主；河北、山东等环渤海地区下游需求萎靡，部分下游企业多以消化前期库存为主，国庆假期临近，局部或存备货现象，但由于当地甲醇价格进低于西北地区，短期补货多为当地为主，预计下周市场或窄幅震荡为主；近期甲醇期货走势下滑，且港口库存较高，预计下周港口市场或有所下滑，建议多加关注当地周边供需情况及期货走势，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）