

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30日

TEL: 0534-8122668

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

9月，国内甲醇市场大幅走高，截止月末，华东港口主流价格 1990-2080 元/吨，较上个月末 +145/+110 元/吨，华南港口主流价格在 2050-2080 元/吨，较上个月末+130/+140 元/吨；内地主流价格在 1820-1900 元/吨（低端多内蒙古），较上个月末+300/+200 元/吨。进入9月，陕、蒙一带部分甲醇主要装置检修，甲醇供应偏紧，加之当地烯烃需求尚可，省外发货量有限情况下，市场持续上扬，加之传统需求旺季的刺激，河北、山东等环渤海地区甲醇市场紧跟上扬。原油走高，甲醇期货走高，G20 峰会影响进口减少，加之传统需求旺季来临，港口市场走高。

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)
8月27日	225	237	225	235	207	203	68
9月3日	225	236	225	235	206	211	75
9月10日	233	240	233	236	204	212.5	75
9月17日	233	240	233	237	209	210	76.5
9月24日	234	245	234	239	212	206	76.25
较上月底涨 跌幅	+9	+8	+9	+4	+5	+3	+8.25

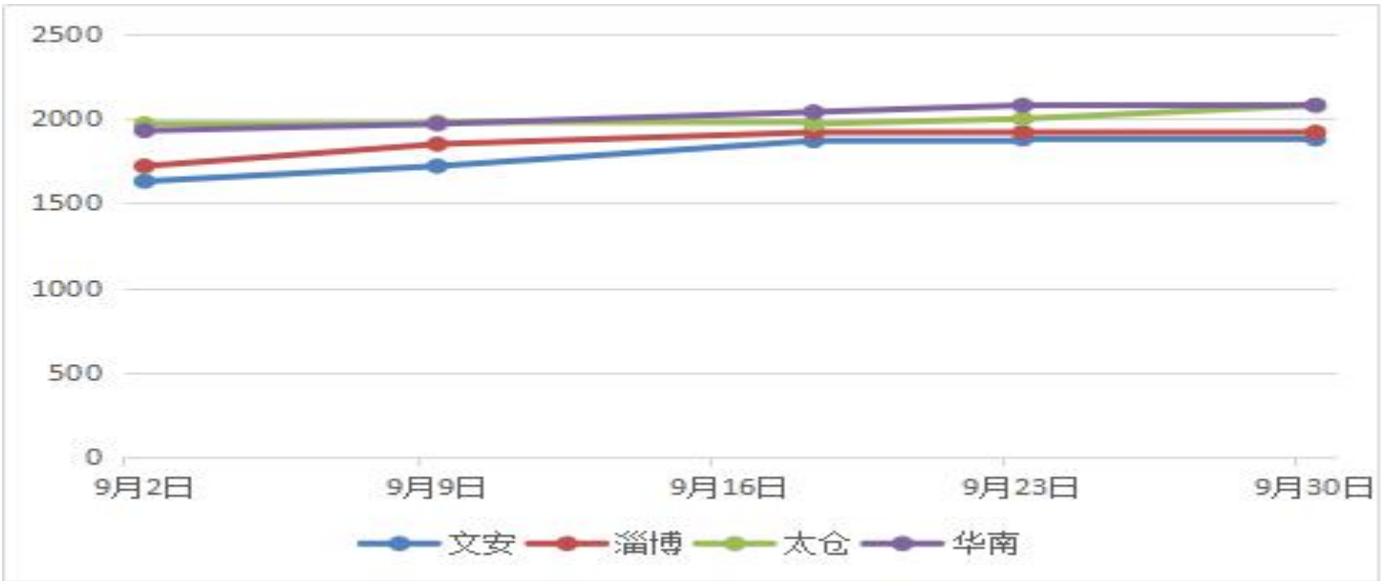
外盘（CFR 中国）成交情况

10月甲醇买盘价格在232-233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	1840	+130	正常
山东联盟	1870	+200	正常
山东滕州凤凰	1910	+150	正常
山东明水	1900	+170	正常
山西丰喜	1830	+80	自用
山西晋丰	1750（承兑价格）	+120	正常
四川达钢	不报	+0	正常
中龙煤化	2020	+250	日产500余吨
河南新乡心连心	1950	+150	正常
河北正元	1970（承兑价格）	+130	日销量200吨
安徽昊源	1930	+130	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	停车
新疆兖矿	不报	+0	正常
内蒙古久泰	1840	+300	正常
内蒙古新奥	1830	+300	正常
陕西榆林兖矿	1860	+300	正常
陕西黑猫	1700	+100	稳定
甘肃华亭中煦	不报	+0	检修
中海石油建滔	2000-2050	+100	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
9月2日	1630	1720	1970	1930
9月9日	1720	1850	1980	1970
9月18日	1870	1920	1970	2040
9月23日	1880	1920	2000	2080
9月30日	1880	1920	2080	2080

华东港口

本月，华东港口甲醇市场大幅走高，截止本月末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1990-2000 元/吨；南通主流成交/报盘在 2010-2030 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 2030-2040 元/吨；太仓部分成交在 1990 元/吨；宁波港口甲醇部分报价在 2070-2080 元/吨。

山东地区

本月，山东地区甲醇市场大幅走高，截止月末，南部企业主流零售价格暂稳在 1840-1850 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 1840 元/吨左右。中东部主流出厂价格在 1830-1870 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交在 1900-1920 元/吨。

华南地区

本月，华南港口甲醇市场大幅走高，截止本月末，广东港口甲醇主流报价在 2060-2080 元/吨，部分成交在 2050-2080 元/吨。

华北地区

河北地区：本月，河北地区甲醇市场大幅上扬，截止月末，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 1860-1880 元/吨，唐山主流出货在 1920-1980 元/吨。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场大幅走高，截止月末，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1700-1770 元/吨，晋城承兑报价在 1750 元/吨；临汾现汇出货在 1710-1740 元/吨，长治主流在 1750-1770 元/吨。

华中地区

河南地区：本月，河南地区甲醇市场走高，截止月末，当地甲醇企业主流出货在 1820-1850 元/吨；另悉，洛阳贸易商主流报价在 1800-1850 元/吨。

两湖地区：本月，两湖地区甲醇市场继续走高，截止月末，湖北地区主流商谈在 2000-2050 元/吨，低端主要厂家出厂报价，高端武汉贸易商报价；湖南地区主流商谈在 2150-2250 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 1850-1880 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 2080-2130 元/吨。

西北地区

本月，西北地区甲醇市场大幅走高。截止月末，陕北企业出厂价格现汇在 1860 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇 1710-1760 元/吨，承兑在 1790 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格现汇 1820-1830 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 1840 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 1870-1900 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 2000-2050 元/吨。

四、本月港口库存情况

截止 9 月 30 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 14.5 万吨左右，较上月末降低 6.5 万吨左右，其中广东 12 万吨，较上月末降低 3.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 90 万吨左右，较上月末大幅增加 11.5 万吨，其中江苏 62 万吨左右，较上月末大幅增加 10.5 万吨，浙江 28 万吨左右，较上月末增加 1 万吨。

五、甲醇期货走势分析

9 月，甲醇期货上涨。截止月末，MA1701 合约开盘价 2099 元/吨，较上月末涨 174 元/吨，最高 2110 元/吨，较上月末涨 161 元/吨，最低价位 2079 元/吨，较上月末涨 157 元/吨，收盘于 2091 元/吨，较上月末涨 157 元/吨，合约成交量为 696044 手，持仓量为 536178 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
	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
山西	大土河焦化	20	计划内	9.25 起两周
	山西潞宝	20	计划内	10.8 日起一周
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
重庆	川维	87	计划内	16.10.10 日起 20 天
四川	达州钢铁	50	计划外	8月11 起至未定
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
贵州	毕节东华新能源	22	计划外	14年1.12 至未定
黑龙江	大庆油田	2#10	计划内	2#15.10.20 起至未定

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情简述

动力煤：九月初，国内动力煤市场价格涨幅明显，不论是各坑口还是港口，动力煤市场还是呈现一个供不应求的局面，发改委为避免煤价继续暴涨，召开关于稳定煤炭供应、抑制煤价过快上涨预案启动工作会议，会议虽未放开 276 个工作日政策，但确定了部分先进产能，确定的先进产能，市场供应紧张，承担增量任务，市场供应宽松，承担减量任务，目前煤价突破 550 元/吨，已经符合一级响应机制，或将增产 100 万吨/吨，冬储行情的紧张局面使得发改委一再开会，要求下游电厂理性采

购，不要过度存煤，防止煤价过快增长。在 21 号执行的限吨政策，这使得依托汽运外销的煤企价格频频走跌，神木地区自 18 日起就有煤企出现回调，截止到月底已经回调 40 元/吨左右，块煤依靠短导省内焦化厂消化一部分，价格稍显坚挺，而沫煤出现明显的滞销情况价格有所走弱。火运则成为现在的宠儿，火车皮开始紧张，据悉内蒙呼局将取消大包服务项目，计划费基本统一为 15 元/吨，平均上涨 7 元/吨。后期煤市价格易涨难跌的局面继续延续，部分资源回调也实属正常，但僵持的双方后期达成一致煤企妥协的可能性比较大，十月份大秦线检修计划在即，港口货源紧张的局面将继续带动港口资源价格上行。

无烟煤：9 月无烟末煤价格上行趋势非常明显，价格累计上调 140 元/吨左右。主要是由于钢材行情热度不减，导致对喷吹煤和焦炭的需求还是维持在高位水平，大量的末煤被入洗制喷吹以及焦化厂直接采购进行配煤，所以在产能紧缩的背景下，供应明显偏紧，价格涨势明显。而块煤资源，近期下游化工行情起色不明显，尿素、甲醇等行情，还是行情虽有波动，但是不足以明显带动开工率，加上成本压力又大，所以这方面起色并不明显。但是民用资源受煤炭供应偏紧影响，已经提前启动，带懂了一部分需求。所以在末煤大涨后，块末价差被大幅缩窄，块末需求起色不明显，但是还是有十元的拉涨。而且随着末煤价格可能进一步攀升，无烟块煤价格也有一定提涨预期。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：9 月份国内甲醛市场震荡上行，截止本月末，山东地区主流：880-920 元/吨，较上月上涨 4.05%；河北地区 890-1000 元/吨，较上月上涨 4.42%；华东地区 1060-1220 元/吨，较上月上涨 0.44%；华南地区 1050-1100 元/吨，较上月上涨 3.37%，上游原料甲醇持续走高，成本面持续释放利好带动，甲醛市场开始上行，且随着金九银十传统化工行业旺季到来，下游市场开始活跃，对甲醛需求持续拉涨，市场成交气氛向好，厂家走货顺畅，场内开工小幅上调，目前场内甲醛装置开机率在 41%左右，在成本面不供需面利好带动情况下，短线国内甲醛市场继续挺价运行，甲醛市场价格多依附上游走势，建议密切观望成本面。

醋酸：9 月份国内醋酸市场继续坚挺走高。九月份化工行业的传统旺季，尤其是浙江地区，随着九月初 G20 峰会的结束，下游被限产或者停工的企业均恢复正常开工，刚性需求量提升。华东醋酸工厂主要执行长期合约，而九月份当地也有装置短时意外停车现象，且南京 BP 和江苏索普前期均有较长时间的检修，另外也有出口和装船任务，因此八月份以来，华东醋酸工厂始终保持低库存且现货紧张；而浙江地区需求恢复，但华东工厂不能提供足够货源，因此用户向华北工厂采购，北方醋酸厂家库存水平降低；华中方面，安徽无为有合约用户。河南义马因上游煤炭供应紧张维持低负荷

运行。河南顺达产品也多自用生产乙醇，商品量有限，因此华中工厂库存也紧张。尤其是中秋小长假后，十一长假前下游有补货的需求，用户买关积极，醋酸工厂发货顺畅。原料甲醇西北前期检修装置较多，加之当地烯烃及环渤海地区下游中秋节前大规模备货，西北可销售货物持续减少，市场盘整走高，成本面也给予强有力的利好支撑。在需求好转、醋酸工厂库存紧张以及成本面的多重利好支撑，九月醋酸市场坚挺走高。截至本月末，华东地区主流：2150-2350 元/吨，其中江苏 2150-2200 元/吨，浙江 2300-2350 元/吨；华北地区：2000-2050 元/吨送到；华南地区：2300-2350 元/吨，部分货源可送到。

DMF: 9 月份，国内 DMF 市场大幅拉涨。月初主流生产厂家联合调涨，涨幅约 300 元/吨左右，G20 峰会之后下游开工恢复较为缓慢，导致市场出货不畅，高位商谈难成交。中秋节后，工厂考虑到库存水平的提升，个别报盘小幅走低，贸易商出货一般，报盘亦跟随下滑，局部市场商谈重心窄幅下探。但中下旬随着下游工厂开工恢复，浆料市场开工逐渐提升，对 DMF 需求亦有所增长，加之 DMF 生产企业成本价格不断升高，支撑 DMF 市场价格较为坚挺。月底，华鲁恒升报价上调 200 元/吨，其他工厂多表示国庆节后有上调意向，工厂挺涨情况下，预计节后国内 DMF 市场或稳中小涨。截止月底，山东市场主流商谈在 4000-4100 元/吨左右承兑送到，江苏市场主流商谈在 4250-4300 元/吨承兑送到，浙江市场主流价格参考 4400-4500 元/吨承兑送到，广东市场主流商谈在 4400-4500 元/吨承兑送到。

MTBE: 9 月，国内 MTBE 市场高位整理，较上月底相比涨幅在 10.89%。中上旬，市场涨势良好，随着“金九”的到来，市场人士心态向好，拿货积极性亦较高，九月份中石化外采量大幅攀升，需求面亦有较大支撑，9 月 2 日零时，国内成品油市场迎来上调，多重利好支撑，国内 MTBE 市场中上旬价格涨至高位，东北一带装置停工厂家多数仍未开工，区内资源供应充足，其下海发往南方船货减少，华南市场价格持续攀升，主流成交靠近 6000 元/吨大关。中下旬，中秋小长假归来后，迎来成品油市场下调，终端备货积极性一般，加之 MTBE 价格涨至高位，下游存有一定抵触心态，MTBE 稳中窄幅整理。前期部分停工厂家多在本月复工，资源供应处于逐渐上升状态，但“金九”终端需求面亦有较大提升，MTBE 价格处于高位徘徊。厂家盈利空间较上月明显好转，市场人士心态亦得到一定恢复，MTBE 价格在本月亦涨至年初至今的高位。

二甲醚: 本月二甲醚价格呈现大幅上涨的趋势，相比 8 月份二甲醚市场的偏弱走势，9 月份市场氛围有了明显好转。截至 30 日，华北地区二甲醚均价在 2770 元/吨，相比上月 2520 元/吨，涨幅在 250 元/吨。本月二甲醚在甲醇以及液化气上涨的利好支撑下走势坚挺，同时部分厂家为了刺激市场，弥补之前的亏损上调价格，总体来看涨幅较大。同时由于金九到来，明显提振业者心态，逐渐

看好市场，终端需求量明显提升，下游积极性也有所提高。本月整体交投氛围明显改善，部分厂家产量也有明显提升，多数厂家走货较为顺畅。由于本月沁阳圣鑫二甲醚开始放量，加上部分厂家产量也有所提高，本月二甲醚开工率有所上涨，上涨 3.14%到 11.33%。目前山西临汾同世达、河南漯河双隆、河北裕泰处于停车状态，河北凯越装置检修暂无库存，安阳贞元于 26 日重启。下月伴随“银十”的到来，二甲醚市场需求量或有上升，同时，有多个厂家计划在下月开工，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 10 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	52%	55%	+3%	1907	2035	+128
甲醛	39%	41%	+2%	1135	1140	+5
二甲醚	8.19%	11.3%	+3.11%	2530	2760	+130
醋酸	78%	78%	0%	1900	2150	+250
MTBE	51%	57%	+6%	5050	5600	+550
DMF	59.68%	62.3%	+2.62%	3950	4250	+300

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

2016 年，全球经济持续增速放缓的“新常态”，年初中央“权威人士”做出我国经济走势为“L”型的判断后，国内经济基本符合这一走势，在震荡中增速放缓，且仍未达到底部。就目前美国、欧元区、亚太等主要经济体一年来经济走势来看，2017 年全球经济或仍将持续目前的底部震荡态势。美联储在年初加息之后，美国主要经济数据表现持续不尽如人意，年内再度加息可能性已不大。明年新总统上任，但整体货币及经济政策开会因为总统的换届而短时产生较大改变，根据美国今年经济表现，2017 年美国经济维持今年现状的可能性较大，整体处于继续的缓慢恢复期，但如

果贸易保护主义及民族主义抬头，美国经济取得增长的可能性较大，但会牺牲全球其他主要经济体的利益，将主要影响亚太（中日韩）及欧元区。亚太地区（非中国）在 2016 年持续下滑，其中韩国在 16 年下半年开始持续出现经济下滑问题，主要支柱产业下滑严重，国内整体局势表现较差，日本财政政策已无力阻挡经济下滑，目前日韩仍处经济下滑周期的中间阶段，2017 年若美国经济政策发生改变，则日韩经济将出现较大下滑，主要出口产业继续萎靡。分产业来看，明年基础原材料市场或较为坚挺，二次加工及出口市场将受原材料价格波动变化，房地产业及农副产品市场开始降温，部分生存或较为困难，根据国家政策导向及变化，大宗商品产业仍将维持缓慢发展态势。分地区来看，明年西北地区市场产品竞争力将有所下降，物流及交通问题影响较大；沿海地区市场发展更为集约化，小微实体企业发展将会更为困难，中部市场将基本维持现有状态。分时间来看，明年一季度中央经济工作会议召开，部分利好政策出台，二季度产业发展或较为迅速，部分问题于三季度开始显现，国家调控政策或将出台，四季度整体将弱于前三季度。二三季度为产业发展黄金时间段，上半年整体情况将好于下半年。

2. 供应方面

本月，中煤远兴 60 万吨/年、河南鹤壁 60 万吨/年、内蒙古荣信 90 万吨/年等甲醇装置检修，国内供应减少。

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，9 月，我国甲醇进口量或在 80 万吨左右。

4. 需求方面

9 月，我国甲醇下游需求有所提升。其中甲醛开工增长 2 个百分点至 41%左右；二甲醚开工增加 3 个百分点，在 11%左右，醋酸企业开工维持在 78%左右；MTBE 开工增加 6 个百分点至 57%左右，DMF 开工增加 2 个百分点，在 62%左右。

5. 心态方面

9 月，金九传统需求旺季刺激，国环保检查力度加大，多地运费调整速度较快。原油持续走高，甲醇期货上扬，多地业者心态坚挺。

二、甲醇市场后市展望

利好

- 1、中天合创新建 67 万吨/年聚乙烯和 70 万吨/年聚丙烯装置或 10 月投产；

2、四川川维 87 万吨/年甲醇装置计划 10 月 10 日停车检修 20-30 天，山西潞宝 20 万吨/年甲醇装置计划国庆节后停车检修 7-10 天；

3、印尼 66 万吨/年甲醇装置计划 10 月检修 40 天左右，梅塞尼斯特立尼达 265 万吨/年甲醇装置计划 10 月初停车检修。

利空

1、中天合创新建 360 万吨/年甲醇装置负荷提升中，另外神华宁煤新建 100 万吨/年甲醇装置或 10 月份投产；

2、进口货或相对增加；

3、内蒙古荣信 90 万吨/年甲醇装置 10 月初或恢复正常，中煤远兴 60 万吨/年甲醇装置逐步恢复稳定，青海中浩 60 万吨/年及青海桂鲁 80 万吨/年甲醇装置计划 10 月重启；

4、多地受环保影响，部分甲醇下游企业开工有所降低。

三、甲醇后期操作建议

10 月国内甲醇市场或先扬后抑。10 月后国外部分甲醇装置恢复正常影响，我国进口甲醇量或增加，另外国内部分甲醇检修装置重启，国内供应亦增加，虽然处于“银十”需求旺季，但基于前期部分企业采购低价货源偏多且环保影响局部下游企业开工降低，故 10 月多数或以刚性需求为主，阶段性适量采购，为此国内市场或相对较弱，同时在资金等因素影响下，甲醇期货走势不稳，业者心态缺乏稳定性，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。)