

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11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

10月，国内甲醇市场继续大幅走高，截止月末，华东港口主流价格2380-2470元/吨，较上个月末涨390元/吨，华南港口主流价格在2460-2490元/吨，较上个月末涨410元/吨；内地主流价格在2000-2200元/吨（低端多内蒙古），较上个月末涨180/涨300元/吨。进入10月，我国甲醇市场持续9月涨势。陕、蒙一带烯烃需求尚可，甲醇企业外销量不多，售价持续上扬。河北、山东等环渤海地区下游补货，市场紧跟上扬。原油走高，甲醇期货持续上涨，甚至涨停，超出多数业者预期，下游需求稳定，库存持续下滑，港口市场持续走高。

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)
10月1日	239	248	240	244	226	212	79
10月8日	241	249	241	246	226	211.5	79
10月15日	253	263	253	258	231	212.5	84
10月22日	261	270	261	266	235	211.5	81.5
10月29日	273	281	273	279	244	226	82.75
较上月底涨 跌幅	+34	+33	+33	+35	+18	+14	+3.75

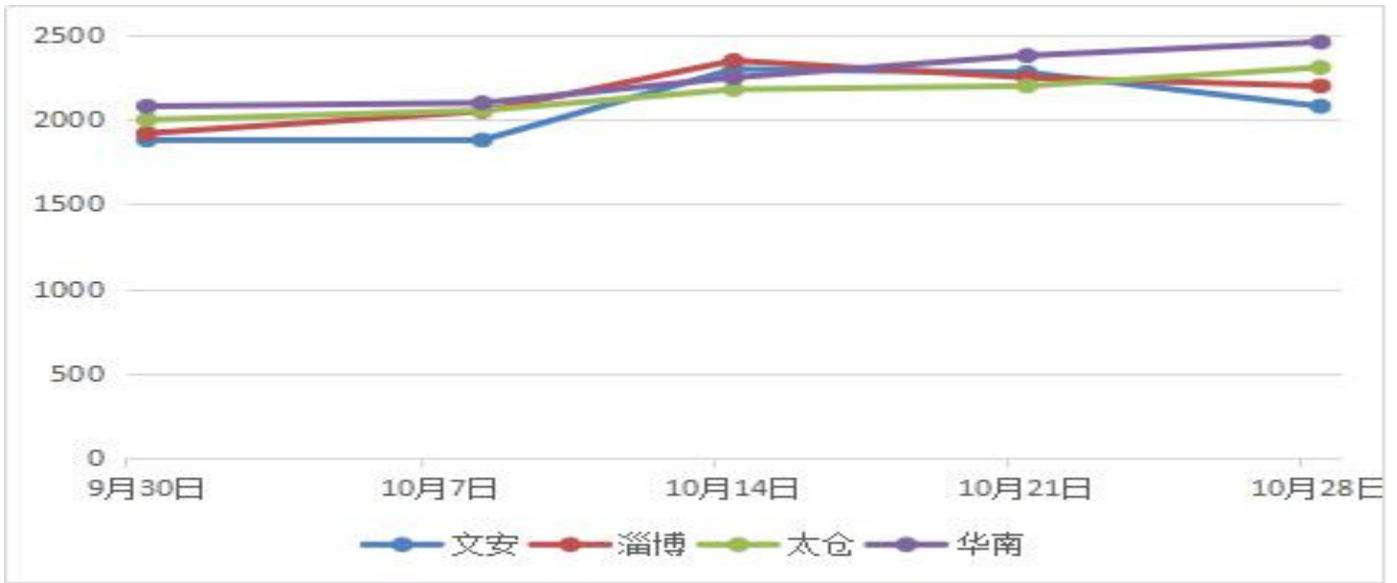
外盘（CFR 中国）成交情况

11 月末至 12 月初非伊朗甲醇卖盘意向价格在 270-275 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 255-260 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	2220	+380	正常
山东联盟	2220	+350	正常
山东滕州凤凰	2310	+400	正常
山东明水	2230	+330	正常
山西丰喜	2150	+320	自用
山西晋丰	2150（承兑价格）	+320	正常
四川达钢	不报	+0	正常
中龙煤化	2600	+580	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2300	+350	正常
河北正元	2170（承兑价格）	+200	日销量 200 吨
安徽昊源	2330	+400	正常
上海焦化	2200	+150	正常
青海格尔木	不报	+0	日产 200 吨
青海中浩	1700	+0	停车
新疆兖矿	不报	+0	正常
内蒙古久泰	2050	+210	正常
内蒙古新奥	2050	+220	正常
陕西榆林兖矿	2100	+240	正常
陕西黑猫	2100	+400	稳定
甘肃华亭中煦	2130	+0	检修
中海石油建滔	不报	+0	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30日	1880	1920	2000	2080
10月8日	1880	2050	2055	2100
10月14日	2300	2350	2180	2250
10月21日	2280	2250	2200	2380
10月28日	2080	2200	2310	2460

华东港口

本月，华东港口甲醇市场继续大幅走高，截止本月末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 2380-2390 元/吨；南通主流成交/报盘在 2430-2450 元/吨左右，江阴、常州主流成交/报盘在 2450-2460 元/吨；太仓部分成交在 2380 元/吨左右；宁波港口甲醇部分商家零星报价在 2460-2470 元/吨。

山东地区

本月，山东地区甲醇市场继续大幅走高，截止月末，南部企业主流零售价格 2220-2250 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 2250 元/吨左右。中东部主流出厂价格在 2170-2200 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交价格在 2200-2220 元/吨。

华南地区

本月，华南港口甲醇市场继续大幅走高，截止本月末，广东港口甲醇主流报价在 2480-2490 元/吨，部分成交在 2460-2480 元/吨。

华北地区

河北地区：本月，河北地区甲醇市场继续大幅上扬，截止月末，石家庄及周边企业出货在 2050-2100 元/吨左右，贸易出货在 2070-2120 元/吨，唐山主流出货在 2250 元/吨左右。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场继续大幅走高，截止月末，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 2010-2100 元/吨，晋城承兑报价 2150 元/吨；临汾现汇出货在 2010-2050 元/吨，长治主流出货在 2080-2100 元/吨。

华中地区

河南地区：本月，河南地区甲醇市场继续走高，截止月末，当地甲醇企业主流出货在 2150 元/吨左右；洛阳贸易商主流报价在 2150-2200 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 2300-2400 元/吨；湖南地区主流商谈在 2400-2450 元/吨。

东北地区

本月，东北地区甲醇市场继续走高，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 2250-2300 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 2350-2400 元/吨。

西北地区

本月，西北地区甲醇市场先扬后抑。截止月末，陕西、内蒙古地区协会甲醇价格北线在 2050 元/吨，南线在 2100 元/吨。

西南地区

本月，西南地区甲醇市场继续走高，截止月底，川渝生产企业主流出货在 2200-2300 元/吨左右，川渝地区主要商家含税接货在 2420-2450 元/吨。

四、本月港口库存情况

截止 10 月 31 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 11.2 万吨左右，较上月末降低 3.3 万吨左右，其中广东 10.2 万吨，较上月末降低 1.8 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 74.3 万吨左右，较上月末大幅降低 15.7 万吨，其中江苏 53.3 万吨左右，较上月末大幅降低 8.7 万吨，浙江 21 万吨左右，较上月末大幅降低 7 万吨

五、甲醇期货走势分析

10 月，甲醇期货大幅上涨。截止月末，MA1701 合约开盘价 2390 元/吨，较上月末涨 291 元/吨，最高 2477 元/吨，较上月末涨 367 元/吨，最低价位 2367 元/吨，较上月末涨 288 元/吨，收盘于 2477 元/吨，较上月末涨 386 元/吨，合约成交量为 1087898 手，持仓量为 692236 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	青海格尔木	30	计划内	12月15日起检修
甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14年9月1日起至今
重庆	重庆建滔	45	计划内	14年7月25日起至未定
四川	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
重庆	川维	87	计划内	10.10起20天

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，港口煤价止不住的涨势，在神华的领涨下，十月份动力煤长协价格不断攀升，涨幅在68-93元/吨，Q5500下水平仓价由月初的600元/吨，上行至目前的700元/吨，涨幅达到了100元/吨。大秦线检修导致煤炭入港量有所减少，但在28号结束了检修后，港口库存明显的上升，但由于大雾封港使得库存消化缓慢，港口待装船舶数量增多。运输方面，汽运新政实施，限吨政策导致成本上升，运费大幅上涨，短导部分暂时接受，长途外运方面，价格上涨不到位，使得部分煤企出货仍旧受影响。汽运费上涨大幅凸显了火运的价格优势，各路局每吨公里上行1分，车皮计划难请局面重现，且太原铁路局提高运量，使用C80型号的车皮。坑口价格方面，大矿维持上涨态势，且供应仍显不足，发改委开会要求先进产能尽快释放，部分煤矿产量放宽至“303个工作日”，其余煤企仍严格执行“276个工作日”。而由于政策面的变化，限吨新政导致内蒙以及陕北部分依托汽运外销的煤企销售不畅，在府谷爆炸发生后，下游用户转变采购方向，带动榆阳以及神木等地区的

价格回温，前期神木滞销的现象荡然无存，目前煤企面煤出货顺畅暂无压力，块煤表现不尽人意，民用的拉动作用有限，多以省内焦化厂销售为主。后期，随着天气逐步转况，冬季供暖的开启，电厂日耗逐步回升，再加之坑口已有部分地区开始降雪天气，这都将利好煤市，动力煤价格短期内将继续看涨。

无烟煤：10月无烟煤价格在喷吹煤价格大幅拉涨带动下，也有了较大的范围的普涨行情，其中前期价格一直滞涨的块煤，价格也有了较大的幅度上行。对于目前的无烟煤市场来说，供应端的收缩肯定最直接的拉涨原因。而在需求上，钢焦近期火热的行情，带动高位的开工率，对喷吹和末煤需求大幅提升，更多的末煤被入洗或焦化厂直接配煤炼焦，而且末煤价格连续大涨，其和块煤的价差缩至今年新低，部分煤企的末煤已经和籽煤价格相当，相比小块资源，价差也不大。这使得化工用户无法采购到足够的末煤，不得不加大块煤的采购，并通过拉涨产品价格，将压力向下转移。所以从一开始块煤价格多因末煤价格的上行而被动拉涨，到更多的下游化工用户开始加大块煤采购和民用需求开启，块煤销售也渐有起色。10月块煤和末煤的涨幅已经基本一致，块，末价差没有被进一步扩大。而且块煤相比其他资源，价格前期略涨，市场对于块煤未来行情也就有了更多的期待。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：10月份国内甲醛市场大幅走高，截止本月末，山东地区主流：1050-1100元/吨，较上月上涨19.44%；河北地区1050-1200元/吨，较上月上涨19.05%；华东地区：1230-1350元/吨，较上月上涨13.16%；华南地区1500-1530元/吨，较上月上涨40.93%，上游原料甲醇大幅拉涨，甲醛市场价格在成本面带动下，也开启了全面大幅上行模式，目前全国甲醛价格均处全年最高点，镇静了快一整年的甲醛市场终于赢来逆转之势，此番回暖离不开下游的支持，伴随银十传统化工需求旺季到来，下游企业纷纷开始活跃，对甲醛需求积极性也增加，目前市场装置开机率在45%左右，市场供需处于均衡状态，但随着月末来临，部分地区场内购销气氛开始衰减，纷纷表示下游补货热情已结束，多观望市场为主，预计短线国内甲醛市场在成本支撑下继续坚挺为主，建议密切观望上游走势。

醋酸：十月份国内醋酸市场上涨明显。国庆长假过后，索普和兖矿装置故障负荷明显降低，且华东醋酸厂家有较多的出口执行，下游工厂原料库存也消耗至低位，有补充库存的需求。甲醇受原油、装置集中检修供应减少和下游集中补货需求好转等多方利好消息支撑大幅上扬，成本面同样给予强劲支撑。因此醋酸工厂大幅连续大幅上调售价，下游用户也积极采购。另外重庆扬子乙酰10月初

停车检修一个月，中石化长城能源 10 月中停车检修一个月左右，南京塞拉尼斯 120 万吨/年的醋酸装置原计划在 10 月中停车检修 7-10 天，但重启失败后又推迟至月底重启。天津渤化永利醋酸装置也于 10 月 23 日意外停车一周左右，因此月内行业整体开工率不高。然本月下旬，下游用户经过前期的大量采购以后，多备有原料库存，尤其是原料快速走高，用户对高价原料也有抵触情绪，买方采购节奏放缓。但在出口以及装置集中检修的支撑下，月内醋酸工厂库存水平始终维持低位，因此醋酸工厂坚守报盘，市场交投气氛僵持。截至本月末，华东地区主流：2600-2800 元/吨，其中江苏 2600-2650 元/吨，浙江 2750-2800 元/吨；华北地区：2450-2500 元/吨送到；华南地区：2600-2650 元/吨。

DMF: 10 月份，国内 DMF 市场延续涨势。国庆节归来后，随着原料价格的持续上涨，受成本利好支撑，主流 DMF 生产厂家报价纷纷上涨，贸易商推涨情绪得以带动，对外报盘陆续走高，市场商谈重心逐渐提升。下游浆料行业开工水平尚可，受买涨情绪带动，市场交投气氛略回升，但随着下游阶段补货之后，对高价开始持抵触情绪，多以消耗库存为主，DMF 市场继续上涨表现乏力，进入短暂整理阶段。临近月底，在成本持续高位的情况下，主流 DMF 厂家挺市意向犹存，部分工厂报价陆续上调，贸易商多持观望情绪，市场新单报价逐渐提高，但成交仍有待跟进，预计短线国内 DMF 市场高位整理运行。截止月底，山东市场主流商谈在 4300-4400 元/吨现汇自提，江苏主流商谈在 4600-4700 元/吨承兑送到，浙江主流价格参考 4750-5000 元/吨承兑送到，广东主流商谈在 4750-4850 元/吨承兑送到。

MTBE: 10 月，国内 MTBE 市场弱势震荡下行，较上月底相比跌幅在 14.29%。十一国庆长假归来后，局部窄幅上调报盘，下游求购热情尚可，MTBE 主流成交窄幅上行。而后随着下游备货热情的逐渐放缓，汽油终端需求转淡，听闻中石化外采量大幅缩减，且价格低位，调油商调和利润低迷，MTBE 出货受阻，局部开始让利出货。中下旬市场跌势加速，中石化继减少外采后直接停止外采，此对市场形成较大利空压制，尽管国内成品油市场在 10 月 20 日零时迎来年内最大上调，然此对 MTBE 市场提振有限，而且主营及地炼汽油需求均较为疲软，且政府加强税票和环保督察，业者操作积极性不高，山东市场主流成交跌至 5000 元/吨之下。随着天气转况，车用空调开启率下降，导致汽油需求面收窄，汽油市场刚性需求不足，MTBE 作为调油原料难以得到有效支撑，市场进入降价促销的恶性循环。南北价差逐渐缩小，套利空间乏力，业者操作难度加大。

二甲醚: 本月二甲醚价格呈现“N”字型涨跌趋势，9 月份市场氛围有了明显好转后，10 月二甲醚市场走势较为坚挺。截至 31 日，华北地区二甲醚均价在 3130 元/吨，相比上月 2770 元/吨，涨幅在 360 元/吨。月初由于甲醇和液化气价格连续上涨，加之节后终端陆续补货，二甲醚在此利好带动下

价格持续上涨，中期价位偏高，下游对高价持观望态度，厂家在库存压力下下调价格，后期新一轮补货陆续开始，下游松动入市，加之部分厂家库存低位，价格有所上调，期间“买涨不买跌”心态作用明显。本月整体销售氛围尚可，厂家走量较为顺畅。当本月二甲醚开工率有所上涨，上涨4.98%到16.31%。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，月底由于环保检查部分厂家减少产量，河北凯越于16日重启。下月伴随气温的逐渐降低，二甲醚市场需求量或有上升，同时，甲醇价位高居不下，液化气也呈现上涨趋势，这有力地带动二甲醚价格的上涨，故11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	55%	54%	-1%	2035	2425	390
甲醛	41%	45%	4%	1140	1295	150
二甲醚	11.3%	16.31%	5.01%	2760	3130	360
醋酸	78%	75%	-3%	2150	2600	450
MTBE	57%	46%	-11%	5600	4800	-800
DMF	62.3%	61.8%	-0.5%	4250	4600	350

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

中国三季度GDP同比增长6.7%，分季度看，一、二、三季度的增速都是6.7%。但是从环比来看，二、三季度分别为1.9%和1.8%，说明从短期趋势来看，一、二、三季度的经济增长十分强劲。三季度经济运行有多个亮点：企业的经济效益有了明显提升；工业用电量、工业增加值、铁路货物运输量等指标也有了明显增加；信贷投向出现了好转。从需求端来看，前三季度的需求结构有比较

大的变化，一季度呈现出消费增长较快和投资减少的趋势，从结构来看，消费对 GDP 的贡献明显提高。二、三季度需求结构出现了变化，即消费减少和投资增加，二、三季度的投资和消费增速表现较为平稳。预计四季度的经济增速为 6.6%，全年的经济增长目标有望实现，明年的经济增速至少在 6.5%以上

2. 供应方面

本月，久泰 100 万吨/年、凤凰一套 36 万吨/年、内蒙古荣信 90 万吨/年等多数甲醇装置冬检结束，并回复我的，且神华宁煤新建 100 万吨/年甲醇装置投产，国内供应增加。

3. 进口供应方面

由前期西北供销情况、港口下游需求情况以及国外装置检修情况看，2016 年 10 月，我国甲醇进口量或在 85 万吨左右。

4. 需求方面

10 月，我国甲醇下游需求提升。其中甲醛开工增长 4 个百分点至 45%左右；二甲醚开工增加 5 个百分点，在 16%左右，醋酸企业开工降低 3 个百分点在 75%左右；MTBE 开工大幅降低 11 个百分点至 46%左右，DMF 开工维持在 62%左右。

5. 心态方面

10 月，银十传统需求旺季刺激，原油持续走高，甲醇期货持续上扬，且涨停，西北烯烃需求尚可，港口库存降低，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/年聚丙烯装置逐步恢复稳定；
- 2、雨雪天气较多，西北低价货源冲击或减弱，同时运输受阻，局部运输成本或增加。

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/年甲醇装置稳定运行
- 2、四川川维 87 万吨/年甲醇装置计划 11 月重启；
- 3、文莱 85 万吨/年甲醇装置计划 11 月重启，印尼 66 万吨/年甲醇装置计划 11 月下旬重启，马来西亚两套共计 237 万吨/年甲醇装置计划 11 月中上旬重启，11 月进口或增多；
- 4、进入冬季，雨雪天气较多，或影响西北甲醇运输；

5、部分下需求进入需求淡季游。

三、甲醇后期操作建议

11月国内甲醇市场或理性回调为主。11月西北供应增加，省外发货量或增加；冬季来临，交通运输成本或增加，同时部分甲醇下游需求或偏淡，河北、山东等地市场或相对偏弱；甲醇期货或回归理性，进口或增加，港口理性回调，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。)