

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：2017年7月9日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场大幅上涨。华东港口主流 2460-2520 元/吨，较上周末涨 90-110 元/吨，华南港口主流 2400-2420 元/吨，较上周末涨 30-40 元/吨；内地主流 1900-2220 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末涨 40-130 元/吨。本周西北主产区出货转好，加之荣信甲醇装置计划检修，蒙大外采甲醇继续等利好消息支撑市场心态，西北地区挺价运行。河北、山东等环渤海地区借助主产区上涨积极推涨市场价格，部分企业出货尚可。但后期由于下游多采购积极性欠佳，加之部分地区省外到货增加，市场继续上涨压力较大，市场操作心态略显谨慎。港口方面，虽当前港口库存低位及烯烃稳定需求支撑，但由于近期期货涨跌波动频繁，业者操作心态不稳，场内交投略显僵持，短期港口市场仍以宽幅震荡为主。

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)
6 月 30 日	88.25-88.75	250.5-251.5	274-276	277-279
7 月 1 日	休市	250.5-251.5	278-280	279-281
7 月 2 日	休市	252.5-253.5	276-278	277-279
7 月 3 日	88.25-88.75	254.5-255.5	277-279	278-280
7 月 4 日	88.25-88.75	254.5-255.5	279-281	276-278
较上周末涨跌	0	4	5	-1

本周国际甲醇市场需求较弱。在亚洲，市场涨跌互现，部分买家在市场采购 8 月进口货物，以保证 8 月市场的货源供应。此外，印度市场即将实施新的消费税，其不确定性加之需求薄弱，导致市场交易平淡，而部分交易商认为，长进来看，消费税预计会改善国内市场交易，简化国际贸易程序。梅赛尼斯周五宣布其 7 月亚洲合约价格稳定在 320 美元/吨。美国方面，市场听闻有三笔交易成交，推动市场走高。南方化学 7 月北美合约价下调 3 美分至 108 美分/加仑 FOB 美国。7 月梅赛尼斯合约价下调 3 美分至 113 美分/加仑 FOB 美国，平均折扣在 15%左右。欧洲方面，欧洲甲醇现货市场连续五个交易日下跌，过去两个交易日，亚洲市场已经上涨了 9 美元/吨。欧洲市场供需面继续保持良好的平衡。第三季度的 欧洲合约价格也在上周全盘结束，为 315 欧元/吨，比第二季度合约价下跌了 90 欧元/吨或 22%。

外盘（CFR 中国）成交情况

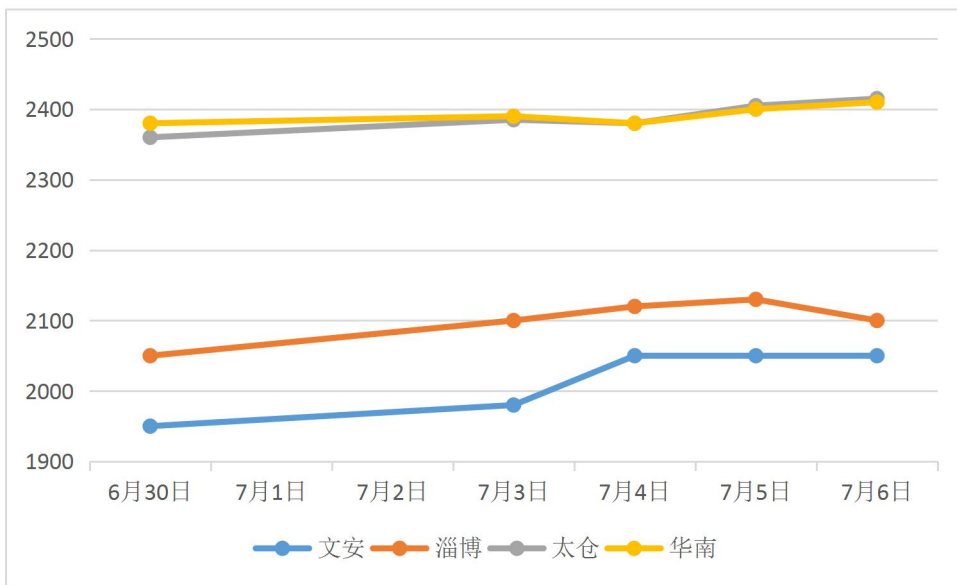
7 月下半月至 8 月到达的甲醇卖盘价格意向在 275-280 美元/吨 CFR 中国，但买盘价格意向在 270 美元/吨 CFR 中国

2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂价(元/吨)	较上周末涨跌幅(元/吨)	备注
山东兖矿	2170	50	正常
山东联盟	2220	110	正常
山东滕州凤凰	2240	70	正常
山东明水	不报	0	检修
山西丰喜	不报	0	检修
山西晋丰	2100	100	正常
四川达钢	2180	30	正常
中煤龙化	3200	0	检修
河南新乡心连心	2250	100	正常
河北正元	2240 (承兑价格)	20	正常
安徽昊源	2310	60	正常

上海焦化	2500	150	正常
青海格尔木	不报	0	检修
青海中浩	1850	0	正常
新疆兖矿	不报	0	正常
内蒙古久泰	不报	0	正常
内蒙古新奥	1970	90	正常
陕西榆林兖矿	1950	90	检修
陕西黑猫	2000	100	正常
甘肃华亭中煦	1940	30	正常
中海石油建滔	不报	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
6月30日	1950	2050	2360	2380
7月3日	1980	2100	2385	2390
7月4日	2050	2120	2380	2380

7月5日	2050	2130	2405	2400
7月6日	2050	2100	2415	2410

华东港口：

华东港口市场走高，江苏港口太仓甲醇主流报价/商谈在 2460-2470 元/吨附近；南通报盘 2470 元/吨附近；常州、江阴报盘 2460-2470 元/吨附近；太仓现货成交在 2455-2465 元/吨附近；宁波港口甲醇主要商家报盘 2500-2520 元/吨附近。

山东地区：

山东地区甲醇市场上涨，中东部企业主流出厂价格在 2220 元/吨左右，淄博等周边贸易商报价在 2120-2130 元/吨。山东南部企业主流零售价在 2160-2170 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格当地货 2100-2120 元/吨左右，省外货 2080-2090 元/吨

华南地区：

华南港口甲醇市场上涨，广东港口甲醇主流报价在 2410-2420 元/吨左右，主流成交 2400-2420 元/吨附近。

华北地区：

河北地区：河北甲醇市场走势上扬，石家庄及周边企业主流出货至 2070-2100 元/吨左右；文安地区不带票报盘参考 2050 元/吨附近；唐山主流出货在 2200 元/吨左右。

山西地区：山西地区甲醇市场上涨，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1980-2080 元/吨，晋城参考 2000 元/吨附近；临汾现汇 1980-2000 元/吨左右；长治参考 2080 元/吨左右。

华中地区：

河南地区：河南地区甲醇市场上扬，当地甲醇企业主流出货在 2100-2150 元/吨左右。另悉，洛阳贸易商主流报价在 2100-2150 元/吨左右。

两湖地区：两湖地区甲醇市场积极跟涨，湖北地区主流商谈 2250-2350 元/吨；湖南地区主流商谈在 2400-2450 元/吨。

东北地区：

东北地区甲醇市场小幅上涨，黑龙江七台河煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 2300-2350 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 2300-2350 元/吨左右。

西北地区：

西北地区甲醇市场走势上涨，陕北企业出厂价格现汇在 1900-1930 元/吨，陕西关中企业出厂价格现汇在 1950-2050 元/吨，承兑 2080 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格现汇在 1900-1950 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 1900-1920 元/吨。

西南地区：

西南地区甲醇市场小幅上涨，川渝生产企业主流出货在 2100-2200 元/吨左右，川渝地区主要商家含税接货 2200-2230 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 7 月 7 日，我国港口甲醇总库存在 67 万吨，较上周末涨 3 万吨。华南沿海（广东、福建）总体库存在 11 万吨左右，较上周末增加 1 万吨，其中广东 8.6 万吨，较上周末增加 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 56 万吨左右，较上周末涨 2 万吨，其中江苏 34 万吨左右，较上周末降低 1 万吨，浙江 22 万吨左右，较上周末上涨 3 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货大幅上行。截止 7 月 7 日收盘，MA1709 开盘价 2469 元/吨，较上期涨 113 元/吨，最高 2485 元/吨，较上周涨 107 元/吨，最低价位 2442 元/吨，较上周涨 109 元/吨，收盘于 2482 元/吨，较上周涨 123 元/吨，合约成交量为 1081092 手，持仓量为 794130 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	2#60, 3#35	计划内	14.10.10 起至今
	荣信	90	计划内	7.7 起检修一周
	中煤远兴	60	计划内	5.20 起检修 20 天左右
	内蒙古新奥	60	计划内	17.05 计划检修

甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14.9.1 起至未定
青海	格尔木	30	计划内	15年12月停车,下月计划重启。
重庆	重庆建滔	45	计划内	14.7.25 起至未定
陕西	咸阳石油化工	10	计划内	14.11.24 至今
	咸阳化学	60	计划内	7月3日起停车检修28天
	陕西陕焦	20	计划内	6月29日检修至7月中
	陕西神木	40	计划内	计划7月8日附近恢复
山东	滕州凤凰	36	计划内	3月21日至5月
四川	达州钢铁	3#10	计划内	15.8.11 起至未定
贵州	毕节东华	22	计划外	14.1.12 至未定
黑龙江	中煤龙化	39	计划内	4.21 检修至5月底
上海	上海焦化	35	计划内	7.3 开始降负轮休
山西	山西丰喜	45	计划内	调产主要产液氨为主
	山西大土河	20	计划内	5.26 起检修40天
青海	中浩	60	计划内	计划7月底检修一月
	桂鲁	80	计划内	5.21 起至未定
山东	山东明泉	35	计划内	6.5日起停车至月中下旬

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤：本周，上涨仍是国内动力煤的主旋律。大部分矿井于六月底七月初上调完毕，随后神木地区迎来了一轮普涨。限票政策是推动煤价上涨的主要原因，而此次的主战场由前期的内蒙转向了陕西，整体上涨步伐加快，山西、内蒙坑口市场走势相对平稳。随着进口煤政策的落地，禁止二类口岸接收进口煤业务，增加了南方沿海电厂从一类口岸到厂的短倒费用，进口煤成本增加，缩短了国内煤不进口煤的价差，利好国内动力煤市场。目前港口交投较上周有明显的回温迹象，随着沿海电厂的日耗回升以及南方水电机组负荷降低，给了火电企业带来了不小的机遇，电厂也适当的开始增补库存，虽有长协保价护航，但需求面有所起色对港口市场煤支撑力度不小，止跌企稳迹象明显。

无烟煤：本周无烟煤市场继续看稳。目前煤企在无烟块煤销售变化不大，下游化工企业开工率一直没有明显变化，整体供销还是维持弱稳状态，价格暂无明显调整预期。而末煤市场在焦炭价格反弹支撑，月初阶段并未出现明显调整，仅个别矿井价格有微调，煤企挺价态度较强，调整预期不大。从目前情况看，短期无烟煤市场供需格局出现明显变化的可能性不大，这种僵持的格局可能会延续较长一段时间。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周市场走势略显平稳，周初因液化气走势稳中推涨，带动局部地区价格窄幅上扬，但由于气醚之间价差长期倒挂，多数企业整体销售依然欠缺利好带动。后期原料甲醇走势坚挺，侧面支撑二甲醚市场价格，但由于液化气市场需求量低迷牵制业者心态，续涨动力难寻，气醚价差的长期倒挂，导致终端用户普遍入市心态低迷，除维持刚性补货需求外，市场需求持续低迷打击二甲醚业者推涨意愿，且前期检修的张家港久泰能源、临沂远博、河北冀春二甲醚装置陆续复工，市场投放量增加，再次冲击二甲醚市场。二甲醚市场整体来看，仅成本方面支撑上行动力有限，虽有部分厂家试探推涨刺激下游入市，缓解自身亏损压力，但下游多谨慎采购入市热情不足，市场买气氛围平平。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场延续跌势，但跌速明显放缓。本周南京 BP 仍处于停车状态，虽然河南龙宇负荷降半，但河南义马恢复正常运转，整体开工率维持在 7.3 成的正常水平，加之河南和山东个别

厂家库存压力较大积极出货为主，整体供应面充足。而下游醋酸酯、氯乙酸、醋酸乙烯等开工均有所降低，刚需减少。高温传统淡季加之环保影响，小型下游工厂开工维持在低位。另外出于对原料醋酸后市继续持看跌心态，用户多维持观望，市场缺乏买气。为刺激出货供应商继续降价销售，尤其是北方个别厂家因库存压力比较明显，上半周连续降价，当地市场下跌较为明显。华东地区主流在 2500-2750 元/吨，其中江苏地区：2500-2600 元/吨送到，浙江地区：2650-2750 元/吨送到；华北地区 2350-2400 元/吨送到；华南地区 2700-2750 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场涨跌并存。国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：1140 元/吨左右，较上周涨 1.78%；河北地区：1250-1280 元/吨，较上周跌 1.57%；华东地区：1300-1350 元/吨，较上周持平；华南地区：1250-1280 元/吨，较上周跌 0.78%。近期国内甲醛市场不甲醇市场联动性较差，甲醇最近受西北挺价支撑，重心不断走高，甲醛市场仅山东、陕西等地小幅试探性上涨，其余地区平稳观望，甚至个别地区在原料拉涨的同时，竟然报盘逆势走跌。造成涨跌并存的原因主要有，下游板材企业目前受环保影响打击巨大，很多小板厂直接兰停，大型板厂也多面临整顿，本就处在淡季的甲醛市场更加清淡，为刺激走货河北、华南等地甲醛厂让利走跌，局部推涨的地区需求面亦是低迷难改，工厂出货压力加剧。后市国内甲醛市场继续偏弱整理。

4. DMF市场行情简述

本周，国内 DMF 市场明稳暗降。由于市场出货压力不减，持货商看空情绪犹存，DMF 商家多暗降操作，导致市场商谈重心阴跌。原料甲醇挺价运行，成本面坚挺，目前随着 DMF 价格不断靠近成本线，商家继续下调动作放缓。然下游需求暂无明显改善，供需偏弱格局下，预计短线国内 DMF 市场稳中缓慢向下。江苏市场主流价格参考 4600-4700 元/吨左右承兑送到，广东市场主流价格参考 4650-4700 元/吨附近承兑送到。

5. MTBE市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场弱势整理，成交未见明显变动。随着价格跌至一定低位，厂家让利意愿放缓，而环保检查来袭，部分厂家暂停工检修，加之部分大型厂家如山东玉皇等装置仍未开工，现货供应量偏少，厂家挺价出货为先，局部试探性推涨，收效略显一般。汽油需求面利好不足，供需矛盾仍较严重，国内 MTBE 市场震荡整理为主，局部微幅调整。

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	54%	54%	0	2390	2490	100
甲醛	31%	31%	0	1325	1325	0
二甲醚	15.7%	16.3%	0.6	3080	3070	-10
醋酸	71%	73%	2	2550	2500	-50
MTBE	59%	57%	-2	4650	4700	50
DMF	51%	51.7%	0.9	4800	4650	-150

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

6 月经济数据再次出现背离。宏观数据中，制造业 PMI 小幅反弹，且需求、生产、价格分项均回升，指向制造业景气短期回暖。7 月以来地产销量增速再度回落，发电耗煤增速依然偏低，意味着经济反弹存疑。事实上，考虑到去年 3 季度发电量、主要工业品产量基数均大幅跳升，刺激政策的后遗症将会在今年 3 季度显现，令经济回升动力不足。

2、供应方面：

本周，陕西渭化 40 万吨/年重启，内蒙古世林 30 万吨/年甲醇装置重启，青海桂鲁 80 万吨/年甲醇装置重启，石家庄金石 20 万吨/年甲醇装置停车，陕西咸阳 60 万吨/年甲醇装置停车，荣信 90 万吨/年甲醇装置检修，其他无明显变化，国内整体供应有所减少。

3、进口方面：

- 7月1日，有船安程抵达宁波码头，卸甲醇10500吨，来自天津。
- 7月4日，有船恒宇9抵达宁波码头，卸甲醇6750吨，来自江阴。
- 7月1日，有船隆巴抵达阳鸿石化码头，卸甲醇6550吨，来自未知。
- 7月6日，有船叱丹纳威克抵达阳鸿石化码头，卸甲醇25000吨，来自新加坡。
- 7月9日，有船哈特尔抵达长江石化码头，过境张家港卸甲醇13000吨，来自宁波。

4、需求方面：

甲醇新共下游开工较在87%左右。传统下游中，甲醛开工稳定31%左右，二甲醚开工率基本增长1个百分点在16%左右，醋酸开工率增加2个百分点至73%左右，MTBE开工率减少2个百分点至57%左右，DMF开工率增加1个百分点在52%左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、中煤蒙大60万吨/年MTO装置7月15日左右恢复，本周开始外采甲醇。内蒙古荣信90万吨/年甲醇装置本周开始检修，并计划检修1周左右，河南鹤壁60万吨/年甲醇装置下周计划检修；
- 2、港口库存低位。

利空因素：

- 1、年产35万吨甲醇装置6.5因设备问题停车，预计7月下旬重启。新建60万吨/年煤制甲醇装置试运行，周末已经投料；山西大土河20万吨/年甲醇装置下周重启，达州钢铁20万吨/年天然气装置近期重启，中煤远兴60万吨/年甲醇装置重启，陕西神木40万吨/年甲醇装置重启；
- 2、环保力度不减，河北、山东等地传统甲醇下游需求难有明显好转；
- 3、下周进口量存回升预期。

不确定因素：1、原油走势；2、甲醇期货走势；

三、甲醇后期操作建议

下周我国甲醇市场或以震荡为主。当前陕、蒙等西北主产出货尚可，企业库存压力不大，加之

蒙大等烯烃企业继续外采支撑，下周或窄幅盘整为主。河北、山东等环渤海市场下游多按需采购，整体交投一般，加之近期安全环保检查力度不减，对于后期下游接货或有一定影响。此外，近期山东部分装置将投产，在供应面宽松及下游需求淡季的背景下，市场反弹空间或有限，下周环渤海等地区或僵持整理为主。虽港口市场受库存低位支撑，但港口地区进口量或存回升预期，且下游烯烃装置有检修计划，后期供需面或不宜乐观，加之近期期货震荡频繁，业者操作心态不稳，后期或维持震荡为主，关注甲醇装置情况、沿海烯烃外采情况、期货走势以及进口情况等。（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。）