

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14日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场窄幅波动。截止本周五，华东港口主流 2465-2540 元/吨，较上周末+5/+20 元/吨，华南港口主流 2410-2430 元/吨，较上周末+10/+10 元/吨；内地主流 1950-2300 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末+50/+80 元/吨。本周，基于库存偏低，陕、蒙企业甲醇出厂售价有所提高，但整体出货情况一般。油市及利润一般，山东部分 MTBE 装置停车或降负，河北等环渤海一带甲醇下游需求偏弱，市场弱势运行。联泓装置开工 8 成，斯尔邦装置小问题抢修，甲醇期货先扬后抑，多数业者轻仓操作，港口市场窄幅波动。

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)
7 月 7 日	88.25-88.75	255-256	282-284	276-278
7 月 10 日	87.25-87.75	255-256	279-281	276-278
7 月 11 日	86.25-86.75	255-256	282-284	279-281
7 月 12 日	86.25-86.75	259.5-260.5	282-284	279-281
7 月 13 日	86.25-86.75	259.5-260.5	280-282	279-281
较上周末涨跌	-2	+4.5	-2	+3

本周国际甲醇市场需求较弱。在亚洲，期货涨势对于现货市场产生明显影响，市场看涨情绪高

涨，但是夏天传统高温淡季，市场缺乏实质基本面上行推动。而基于生物柴油行业需求低迷，东南亚的需求依然偏淡，基于终端用户的需求平淡以及下游多备用充足的库存，上周市场少有成交达成。美国方面，有消息人士透露，8月份市场谈判价窄幅下调至84-90美分/加仑，然基于市场并无成交达成，气氛表现安静。欧洲方面，上周末莱茵河水位再德国Kaub滑落至134厘米，这是欧洲主要交通枢纽的主要阻塞点。过去一周，水位已经处于约150厘米的低点，进低于所需的2米。即使在星期一下跌之前，市场参与者表示难以找到驳船，一些直接拒绝冒险的低水域，其他人只能承担部分负荷。

外盘（CFR 中国）成交情况

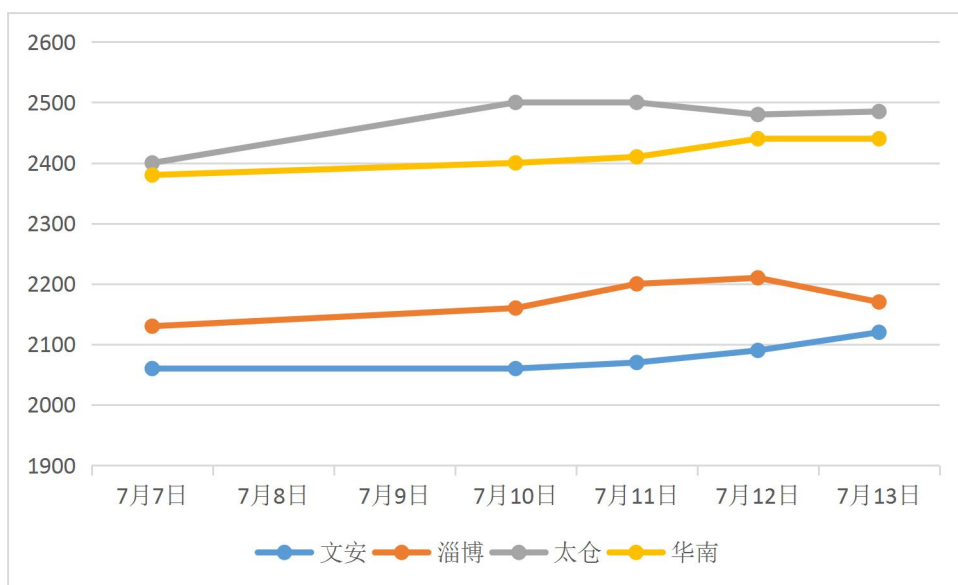
8月到达的非伊朗甲醇卖盘价格意向在290-295美元/吨CFR中国，但可交易价格意向在285美元/吨CFR中国。

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	2230	+60	正常
山东联盟	2320	+100	正常
山东滕州凤凰	2280	+40	正常
山东明水	不报	0	检修
山西丰喜	不报	0	检修
山西晋丰	2150	+50	正常
四川达钢	2180	0	正常
中煤龙化	3100	0	检修
河南新乡心连心	2300	+50	正常
河北正元	2290 (承兑价格)	+50	正常
安徽昊源	2390	+80	正常
上海焦化	2500	0	正常
青海格尔木	不报	0	检修
青海中浩	1920	-70	正常
新疆兖矿	不报	0	正常

内蒙古久泰	1920	0	正常
内蒙古新奥	1970	0	正常
陕西榆林兖矿	1970	+20	检修
陕西黑猫	2100	+100	正常
甘肃华亭中煦	2010	+70	正常
中海石油建滔	2450	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
7月7日	2060	2130	2400	2380
7月10日	2060	2160	2500	2400
7月11日	2070	2200	2500	2410
7月12日	2090	2210	2480	2440
7月13日	2120	2170	2485	2440

华东港口:

华东港口市场窄幅走高，截止发稿，江苏港口太仓甲醇主流报价/商谈在 2465-2470 元/吨附近；

南通报盘 2470-2480 元/吨；常州、江阴报盘 2470 元/吨附近；太仓现货成交在 2465-2475 元/吨；宁波港口甲醇主要商家报盘 2530-2540 元/吨。

山东地区：

山东地区甲醇市场试探性上涨，截止发稿，中东部企业主流出厂价格在 2300 元/吨左右，淄博等周边贸易商部分商谈在 2160 元/吨左右。南部企业主流零售价 2210-2230 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格当地货 2180-2190 元/吨，省外货 2150-2160 元/吨。

华南地区：

华南港口甲醇市场窄幅上涨，截止发稿，广东港口甲醇主流报价在 2420-2440 元/吨左右，主流成交 2410-2430 元/吨附近。

华北地区：

华中地区：

河南地区：

河南地区甲醇市场继续上扬，截止本周末，当地甲醇企业最新主流出货在 2180-2220 元/吨左右，另悉，洛阳贸易商主流报价 2200 元/吨左右。

两湖地区：

两湖地区甲醇市场继续跟涨，截止本周末，湖北地区主流商谈 2300-2400 元/吨；湖南地区主流商谈在 2480 元/吨。

东北地区：

东北地区甲醇市场盘整为主，截止本周末，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 2350-2400 元/吨。

西北地区：

西北地区甲醇市场继续走高，截止本周末，陕北企业出厂价格现汇在 1950 元/吨左右，陕西关中企业出厂价格现汇在 2030-2100 元/吨，承兑 2130 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格现汇 1950-1970 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 1950 元/吨左右。

西南地区：

西南地区甲醇市场继续上涨，截止本周末，川渝生产企业主流出货在 2100-2250 元/吨左右，川渝地区主要商家含税接货 2270-2300 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 7 月 14 日，我国港口甲醇总库存近 69 万吨，较上周末涨 2.5 万吨左右。华南沿海（广东、福建）在近 12 万吨，较上周末增加 1 万吨左右，其中广东 9 万吨左右，较上周末增加近 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 57 万吨左右，较上周末涨 1.5 万吨左右，其中江苏 36 万吨左右，较上周末增加 2.5 万吨左右，浙江 21 万吨左右，较上周末降低近 1 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货窄幅上行。截止 7 月 14 日收盘，MA1709 开盘价 2469 元/吨，较上周稳定，最高 2505 元/吨，较上周涨 20 元/吨，最低价位 2454 元/吨，较上周涨 13 元/吨，收盘于 2484 元/吨，较上周涨 2 元/吨，合约成交量为 1174164 手，合约持仓量为 774526 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	7.13 日重启中
	中煤远兴	60	计划内	本周重启，恢复正常
	内蒙古新奥	60	计划内	计划周末开始检修
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	20万吨新装置投产时间未定
四川	达州钢铁	3#10 2#20	计划内	3#15.8.11起至未定, 2#下周恢复
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+60	计划内	新装置调试中,老装置计划7月下

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤: 本周, 陕西地区迎来了普涨, 且涨价范围由榆阳地区向神木以及彬县等地区扩散, 深究其原因, 同前期内蒙价格上涨是一样的操作模式, 对中小型煤企进行限票政策, 导致部分矿井煤管票紧张, 贸易商也闻风加大采购力度。由于榆阳煤质好且产能较为集中, 大矿带头上涨, 地方矿跟进调整为主, 矿方多根据来车情况随时调整价格, 制定价格方面较为灵活, 而神木地区大矿受整体市场走高影响, 中旬价格整体上行10-30元/吨。内蒙地区价格相对稳定, 大矿并未限票, 对中小型煤企限票也有所放松, 市场产销基本维持平衡, 所以价格方面波动不大, 仅有部分矿井于月初零

星补涨。

无烟煤：本周无烟煤市场暂无调整，仍观望为主。周中无烟煤大会在西宁召开，经过讨论后，会后建议各大矿价格暂不做调整，再继续观望为主。这主要是目前市场上无烟煤整体供应还是略显宽松，地方矿价格相比大矿仍有优势，下游化工市场行情一直变化不大，开工率未见起色，块煤价格调价空间几乎没有。而焦炭价格提涨，对末煤及喷吹煤市场有不小提振，但暂时价差有限，涨价时机尚不明确，所以建议继续观望为主。短期这种情况应该还是不会有太明显变化，预计还是继续观望为主。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周一方面甲醇市场走高，另一方面，液化气市场在终端需求疲软导致下游补货周期加长，厂家出货不畅，市场走势多显疲惫，因目前气醚差价仍存倒挂，故导致终端对二甲醚采购热情进一步消退。本周二甲醚市场在有限利好中，窄幅走高价格缓解自身成本压力，部分终端在买涨不买跌的带动下，松动入市，部分厂家成交有所好转。但大多数厂家仍面临亏损，以及胀罐压力，部分厂家无奈压力选择停车检修或降负荷生产缓解压力。液化气近期需求量不佳难有改观，价格推涨乏力，气醚倒挂或打压二甲醚业者挺价心态。短线来看，下周甲醇价格若无明显波动，二甲醚在成本支撑下难有让利意愿，预计二甲醚或低位震荡整理为主。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场小幅反弹。前期北方个别厂家因库存压力较大积极降价清库存，且效果明显，截至到上周末库存压力有所减轻。另外本月出口数量庞大，保守估计在 5-6 万吨，有效的缓解了国内的供应压力。而河南义马本周停车厂家库存不多，陕西延长计划内停车检修一个月，而河北建滔也意外停车，工厂库存仅维持合约用户和执行前期订单，整体供应减少。原料甲醇近期也持续走坚，成本面同样给予利好支撑，因此周内醋酸工厂普遍上调售价，主流商谈走高。而买涨不买跌的情绪下，用户积极入市补充库存，成交也有所好转。截止本周五，华东主流在 2570-2820 元/吨，其中江苏：2570-2670 元/吨送到，浙江：2720-2820 元/吨送到；华北 2450-2500 元/吨送到；华南 2750-2800 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场涨跌互现。截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东：1160 元/吨左右，

较上周涨 1.75%；河北：1150-1280 元/吨，较上周跌 3.18%；华东：1300-1350 元/吨，较上周持平；华南：1260-1290 元/吨，较上周涨 0.79%。近期国内甲醛市场呈现区域性走势，原料甲醇不断释放利好，成本面支撑明显，但甲醛工厂推涨意向却不大，仅山东、华南出现小幅走高，华东地区虽部分工厂也有拉涨但多数是区间整理为主，河北下调最明显的地区还是文安及附近，造成甲醛市场追涨乏力甚至逆势走跌的原因，还是离不开需求。首先环保气势越来越凶猛，所到之处查查查，停停停，下游板材企业停车加剧，需求不断萎缩，虽成本面不断释放利好信号，但对下游传导承压，甚至为优先走货降价销售，环保之下甲醛工厂开车情况也受影响，目前甲醛装置开机 29%，预计短线国内甲醛市场整理为主。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 场局部延续下滑。终端需求萎靡难振，供需面缺乏利好提振，DMF 厂家出货意向向下，部分延续降价操作，山东、华东市场商谈重心进一步下探。中间商及下游心态仍谨慎，采购情绪难振，市场成交难放量。目前部分 DMF 厂家继续降低开工负荷，部分存短暂装置检修计划，另外高成本支撑下大幅让利较难，预计短线国内 DMF 市场窄幅偏弱运行。截止周五，江苏市场主流价格参考 4550-4600 元/吨附近承兑送到，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 市场主流平稳，价格未有较大波动。环保检查影响下厂家装置开工率负荷多维持低位，手中现货不多下厂家并无较大让利意愿，烟台万华装置进行为期半月设备维护，开工负荷降低，其他大型厂家如齐翔腾达、东营神驰等装置开工负荷亦保持低位，资源供应偏少，但同时下游装置开工率亦不高，需求面相对疲软，虽资源供应不多然 MTBE 推涨仍显乏力，价格以保持坚挺为主。

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%	55%	+1	2490	2503	+13
甲醛	31%	29%	-2	1325	1325	0

二甲醚	16.3%	14.9%	-1.4	3070	3150	+80
醋酸	73%	70%	-3	2500	2570	+70
MTBE	57%	59%	+2	4700	4700	0
DMF	51.9%	43.2%	-8.7	4650	4550	-100

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

中国央行净回笼 700 亿，上周净回笼 2500 亿。本周 MLF 到期量 1795 亿元，操作量 3600 亿元。7 月 18 日和 7 月 24 日还有 1780 亿元 MLF 到期。下周欧洲央行公布利率决议，从政策节奏来看加息概率较低，但是官方态度或偏鹰派，支撑欧元。经济数据方面重点关注国内宏观数据，4、5 月工业运行受基数效应影响同比数据略有回落，但是从微观实际情况来看，二季度整体依然保持扩张。

2. 供应方面：

河南鹤壁 60 万吨/年甲醇装置 7 月 10 日起检修 10 天左右，河南中新 35 万吨/年甲醇装置 7 月 12 日起停车 10 天，而内蒙古荣信 90 万吨/年甲醇装置恢复正常，陕西神木 40 万吨/年甲醇装置重启，其他几无明显变化，国内整体供应有所增加。

3. 进口方面：

- 7 月 11 日，有船宁化 412 抵达宁波码头，卸甲醇 10500 吨，来自江阴。
- 7 月 11 日，有船弗安程抵达宁波码头，卸甲醇 10500 吨，来自天津。
- 7 月 11 日，有船富士康抵达长江石化码头，卸甲醇 10500 吨，来自宁波。
- 7 月 11 日，有船富士康抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 10004 吨，来自宁波。
- 7 月 14 日，有船环球航海家抵达长江石化码头，卸 5250 吨，来自南沙，过境乍浦卸 25000 吨。
- 7 月 15 日，有船哈特尔抵达长江石化码头，来自宁波，过境张家港卸甲醇 13000 吨。

7月17日，有船富华抵达阳鸿石化码头，卸甲醇10793吨，来自南沙。

7月18日，有船克里斯迪安桑抵达长江石化码头，卸甲醇17000吨，来自巴拿马。

3、需求方面：

甲醇新兴下游开工较上周末下滑4个百分点至83%。传统下游中，甲醛开工下滑2个百分点至29%，二甲醚开工率基本下滑1个百分点至15%，醋酸开工率下滑3个百分点至70%左右，MTBE开工率增长2个百分点至59%左右，DMF开工率减少8个百分点至44%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日左右或恢复。
- 2、新奥60万吨/年甲醇装置计划下周停车检修25-30天左右。
- 3、港口库存低位。

利空因素：

1、内蒙古荣信90万吨/年甲醇装置下周恢复销售，河南鹤壁60万吨/年甲醇装置下周恢复，四川达州钢铁20万吨/年甲醇装置下周或重启，山东明泉新建60万吨/年煤制甲醇装置下周或销售产品，陕西神木40万吨/年甲醇装置本周恢复正常，中天合创新建二期180万吨/年甲醇装置近期或投产，其37万吨/年PE和35万吨/年PP装置本月底或恢复。

2、安全及环保检查力度不减，山东等地多数传统甲醇下游企业停车整顿。

3、下周进口量或存回升预期。

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弱势下滑。本周陕、蒙企业出货一般，下周稳定或下调售价。下周甲醇产能增加约450万吨左右，主要集中在内蒙古、河南、陕西、山东等地，供应面大幅增加。然而在安全检查等方面，山东多数下游企业关停，环渤海一带需求减弱，市场或弱势整理为主。联泓烯烃装置计划技改，期货走势不稳，多数业者轻仓操作，港口或窄幅波动。期货盘面看，虽然从量能、MACD等指标看，趋势相对坚挺，但再度冲击2520点难度较大，且部分资金流出，部分业者观望为主，部分轻仓操作，而焦炭、郑煤等存回调迹象，商品联动性或影响不小。另外从期现方面看，多地现货

已经升水，在需求无明显好转情况下，继续走高难度较大。关注甲醇装置恢复情况、沿海烯烃外采情况、期货走势以及进口情况等。目前风险较大，建议谨慎操作。

(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。)