

# 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22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。华东港口主流 2455-2560 元/吨，较上周末涨 20 元/吨，华南港口主流 2450-2470 元/吨，较上周末涨 40 元/吨；内地主流 1950-2270 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末跌 30 元/吨。本周，虽西北地区新奥甲醇装置停车检修，但荣信装置已恢复正常，且下游市场需求一般，西北主产区弱勢震荡为主，局部小幅下滑。河北、山东等环渤海地区交投气氛一般，加之环保压力下下游开工难有提升，市场走货承压。港口方面，周内期货走势坚挺，港口成交重心上移，然下游市场对高端货物有所抵触，加之临近周末期货市场大幅下滑，区域内价格有所回落，市场整体成交略显僵持。

### 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 14 日	87.75-88.25	259.5-260.5	280-282	279-281
7 月 17 日	87.75-88.25	259.5-260.5	284-286	283-285
7 月 18 日	89.75-90.25	259.5-260.5	285-287	284-286
7 月 19 日	89.75-90.25	258.5-259.5	285-287	284-286
7 月 20 日	88.25-88.75	257-258	285-287	284-286
较上周末涨跌	<b>0.5</b>	<b>2.5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

本周国际甲醇市场涨跌不一。在亚洲，市场基本面基本不上周持平，大部分终端用户采购谨慎，多维持观望态度，目前市场价格坚挺多是受期货支撑。由于需求面欠佳，尽管最近几周价格坚挺，但是业者对整体市场面依然看跌。另外，东南亚地区需求疲软，该装置短停预计对市场供应无明显影响，供方仍多将货物转运至中国和韩国地区销售。美国方面，美国现货甲醇价格稳定，市场交投有限，市场没有其他消息，部分市场人士表示，未来几周价格依旧看跌。欧洲方面，欧洲市场活动依旧偏弱，欧盟统计局周一公布的数据显示，5月份欧盟甲醇进口量为627960吨，涨幅为11%。增长是由于2017年上半年大部分时间里亚洲甲醇制烯烃需求表现疲软所导致。由于全球市场供应充足，欧盟出口下降，从同期的13807吨下降至1349吨。该模式也扩大到月度变化，进口增长18%，出口下降83%。装置方面，马来西亚天然气化工公司上周五重启了其位于纳闽的66万吨/年的甲醇装置。

### 外盘（CFR 中国）成交情况

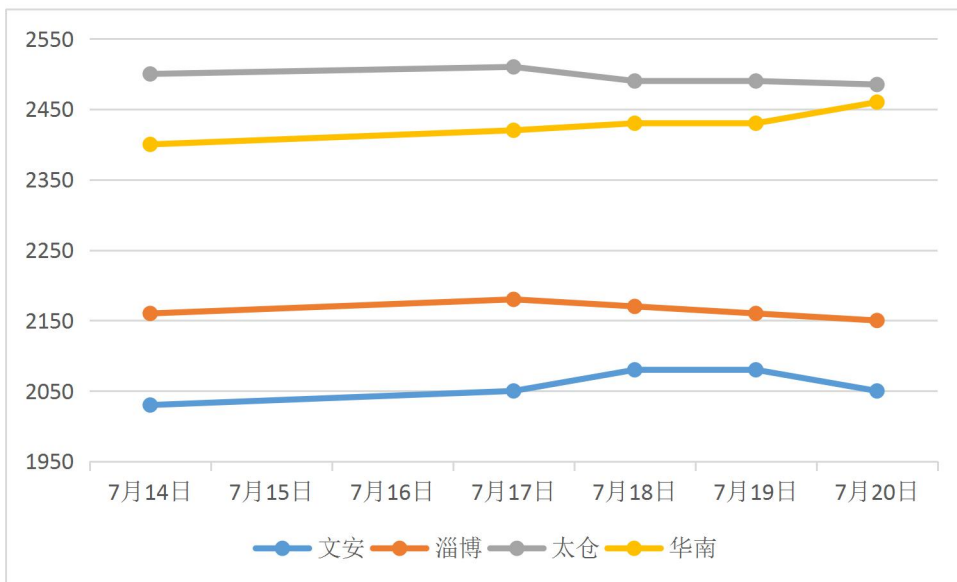
8月到达的非伊朗甲醇卖盘价格意向在290-295美元/吨 CFR 中国，但可交易价格意向在285美元/吨 CFR 中国。

### 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	2240	10	正常
山东联盟	2290	-30	正常
山东滕州凤凰	2310	30	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	-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	2180	-50	正常
河北正元	2290 ( 承兑价格 )	0	正常
安徽昊源	2380	70	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	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	0	正常
陕西榆林兖矿	1960	0	正常
陕西黑猫	2050	-50	正常
甘肃华亭中煦	2030	20	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14日	2030	2160	2500	2400
7月17日	2050	2180	2510	2420
7月18日	2080	2170	2490	2430

7月19日	2080	2160	2490	2430
7月20日	2050	2150	2485	2460

**华东港口：**

华东港口市场窄幅波动，江苏港口太仓甲醇主流报价/商谈在 2455-2460 元/吨附近；南通主流 2480-2490 元/吨；常州、江阴报盘 2480 元/吨附近；太仓现货成交 2455-2465 元/吨附近；宁波港口甲醇主要商家暂无报盘，零星商谈参考 2560 元/吨附近。

**山东地区：**

山东地区甲醇市场涨跌不一，中东部企业主流出厂价格在 2270 元/吨左右，淄博等周边贸易商报价在 2140-2160 元/吨。南部企业主流零售价在 2230-2240 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 2140-2150 元/吨左右。

**华南地区：**

华南港口甲醇市场小幅上涨，广东港口甲醇主流报价在 2450-2470 元/吨左右，主流成交 2450-2470 元/吨附近。

**华北地区：**

河北地区：河北甲醇市场局部下滑，石家庄及周边企业主流出货在 2140-2160 元/吨左右，贸易部分出货在 2130-2150 元/吨附近；文安地区不带票报盘参考 2050-2080 元/吨附近；唐山主流出货在 2200 元/吨左右。

山西地区：山西地区甲醇市场窄幅下滑，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1980-2050 元/吨，晋城参考 2030-2050 元/吨附近；临汾现汇 1980-2000 元/吨左右。

**华中地区：**

河南地区：河南地区甲醇市场窄幅下滑，当地甲醇企业最新主流出货在 2150-2180 元/吨左右，洛阳贸易商主流报价在 2150 元/吨左右。

两湖地区：两湖地区甲醇市场横盘整理，湖北地区主流商谈 2300-2400 元/吨；湖南地区主流商谈在 2450-2480 元/吨

**东北地区：**

东北地区甲醇市场局部下滑，黑龙江七台河煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 2250-2350 元/

吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 2300-2350 元/吨。

#### 西北地区：

西北地区甲醇市场局部小幅下滑，陕北企业出厂价格现汇在 1950 元/吨左右，陕西兴中企业出厂价格现汇在 2010-2080 元/吨，承兑 2110 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格现汇在 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：

西南地区甲醇市场横盘整理，川渝生产企业主流出货在 2150-2250 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 21 日，我国港口甲醇总库存近 76 万吨，较上周末涨 7 万吨左右。华南沿海（广东、福建）在近 12 万吨，较上周末基本持平，其中广东 9 万吨左右，较上周末基本持平；华东沿海（江苏、宁波）在 64 万吨左右，较上周末涨 7 万吨左右，其中江苏 41 万吨左右，较上周末增加 5 万吨左右，浙江 23 万吨左右，较上周末降增加 2 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 21 日收盘，MA1709 开盘价 2541 元/吨，较上周稳涨 72，最高 2548 元/吨，较上周涨 43 元/吨，最低价位 2460 元/吨，较上周涨 6 元/吨，收盘于 2490 元/吨，较上周涨 6 元/吨，合约成交量为 1218922 手，合约持仓量为 692586 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	负荷 8 成
	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
山东	山东明泉	35	计划内	6.5日起停车至月中下旬
河南	鹤壁	60	计划内	7.10起检修10天
	中新	35	计划内	7.12起检修10天
上海	上海焦化	35	计划内	7.3开始降负轮休
黑龙江	宝泰隆	10	计划内	7.15日停车至7月底
河北	石家庄金石化肥	20	计划内	7.2检修至8月初

## 甲醇上下游产品动态

### 一、上游原料市场行情述

**动力煤：**本周，国内动力煤市场局部地区上调为主。首先是陕西彬县地区，在彬长矿业上调 20 元/吨并且取消了集团下属三个矿井的贸易户供应，部分矿井跟进调整。神木地方矿票据紧张带动市场上涨 10 元/吨，张家峁、红柳林、柠条塔三大矿井仍按旬定价，下旬价格较中旬上涨 10-30 元/吨不等，目前神木地区沫煤 Q6000 两票价在 435 元/吨附近。限票政策以及针对煤矿开展安全体检带动陕北地区价格上行，同样山西地区仍面临较大的环保压力，再加之目前火电日耗开始增加，电厂一定的补仓行为，带动了坑口价格的上行。内蒙古地区缺乏市场炒作点，暂时稳定报盘为主，部分矿井由于煤质下降，价格小幅下调 10-12 元/吨。

**无烟煤：**本周山西晋城部分地方矿优质块煤资源价格有不同程度的拉涨，但大矿并未参不，涨价对市场整体影响有限。目前下游化工市场开工率变化不大，多在 6 成左右，加上民用需求尚在筹备阶段，整体需求释放并不明显，部分煤企价格调整可能是下游阶段性补库所致，所以大矿多为长协用户，没有参不涨价。对于末煤市场来说，随着焦炭价格提涨，对末煤提振作用明显，暂时涨价虽有一定阻力，但如果未来焦炭价格再次拉涨，末煤和喷吹煤资源需求空间将得到释放，所以当前煤企心态普遍比较乐观，预期尚可。

### 二、下游产品市场行情述

#### 1. 二甲醚市场行情简述

本周国内二甲醚市场呈弱势下行趋势，截至本周五华北地区均价在 3110 元/吨，较上周五价格下跌 38 元/吨。甲醇因下游需求量一般，以及部分检修或新增装置陆续启动的影响，市场偏弱运行，成本方面对二甲醚的支撑减弱，加之液化气走势多弱势守稳为主，市场利空打压业者挺价心态，但因周末出货较为顺畅，上游库存方面压力可控挺价心态坚挺。但随着山东玉皇金宇、泰安宝泰等厂家于本周陆续开车生产，市场供给量的增加，进一步打压业者挺价心态。河南地区部分厂家无奈产销压力，率先走跌释放利空，周边厂家无奈跟随纷纷下调价格，刺激下游入市。终端用户在涨不买跌的心态带动下，买兴进一步降低，多随用随取，市场成交稀少，业者普遍对后市持看空态度。



## 2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场延续涨势。周内虽然河南义马和河北建滔醋酸装置均重启，但河北建滔计划在 24 日停车检修，工厂积攒库存主要保障合约用户，暂停新单接货；而河南义马低负荷运行，库存紧张；上海吴泾 2#45 万吨/年的大装置上周意外停车之后重启失败，预计停车时间一个月左右；陕西 延长计划内停车检修。另外华东主要厂家当前集中备货出口，整体供应偏紧，在此利好支撑下，国内醋酸工厂周内连续上调售价，主流商谈不断走高。然高温淡季和环保检查对下游需求影响明显，且经过上周的补充库存之后，本周下游用户买兴降低，市场整体交投气氛一般。虽然周内市场基本处于供需两淡的局面，但因工厂库存紧张，业者对后市心态乐观。截止本周五，华东地区主流在 2750-2950 元/吨，其中江苏地区：2750-2850 元/吨送到，浙江地区：2880-2950 元/吨送到；华北地区 2650-2700 元/吨送到；华南地区 2900-2950 元/吨。

## 3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场涨跌互现。国内甲醛市场主流出厂价格山东地区 1100 元/吨左右，较上周跌 5.17%；河北地区 1100-1280 元/吨，较上周跌 2.06%；华东地区 1300-1350 元/吨，较上周持平；华南地区 1280-1230 元/吨，较上周涨 1.78%。近期国内甲醛市场先跌后涨，而且跌势大涨势小。前期受原料走高而被动调涨的甲醛市场，周初原料甲醇走跌形势下，局部顺势大幅下调。临近周末甲醇虽开始有小幅回升，甲醛工厂方面仅华南、山东迎来小涨，其余地区上调意向不大。环保压力及高温影响下，胶合板材企业本身装置负荷低位，而且现在环保严查已深入终端家装行业，现在就连装修小作坊也多次被查噪音、粉尘等方面是否已达标，下游市场情况早已不容乐观，甲醛工厂出货压力倍增，为不留库存，工厂多低价格刺激走货，装置方面也降负荷生产，目前场内开机率 29%左右，后市原料市场支撑力度不明显，加之下游需求平淡，场内交投承压之下，短线国内甲醛市场窄幅整理，建议关注成本面走势及下游接货情况。

## 4. DMF市场行情简述

本周，国内 DMF 市场国内延续小幅下滑。受制于下游需求疲软，市场交投一般，DMF 商家积极出货，部分继续让利销售以消化自身库存，贸易商出货跟跌，市场商谈重心进一步下滑。原料甲醇窄幅波动，成本面高位坚挺。随着成本压力的进一步提升，DMF 厂家多降低负荷生产，以缓解供应压力，部分商家库存不断消化后，继续下调意向不大，预计短线国内 DMF 市场跌势放缓。截止周五，江苏市场主流价格参考 4450-4500 元/吨附近承兑送到，广东市场主流价格参考 4600 元/吨左右承兑

送到。

### 5. MTBE市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场表现相对坚挺。受环保检查影响，局部厂家仍有停工检修，山东地区尤为明显，区内开工率跌至 52%左右，鉴于资源供应相对不多，厂家并无让利意愿，然汽油需求面略显平淡，厂家大涨动力不足，仅局部试探性推价。华东地区南京亨斯迈 PO/MTBE 装置开工正常出货，区内资源供应较为充裕，厂家出货平稳，局部稳中暗惠，华南市场受需求平淡压制厂家走货亦显僵持。本周，利好利空平淡，国内 MTBE 市场僵持整理为主，局部窄幅波动。

### 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	55%	55%	0	2503	2508	5
甲醛	29%	29%	0	1325	1325	0
二甲醚	14.9%	16.3%	2	3150	3110	-40
醋酸	70%	72%	2	2570	2750	180
MTBE	59%	52%	-7	4700	4750	50
DMF	43.2%	34.5%	-8.7	4550	4450	-100



## 后市预测

### 一、影响甲醇市场的主要因素分析

#### 1. 宏观方面

本周纳指十连涨，为两年半来首次，欧元升至两年高位，美元继续走低。而上周金融工作会议召开之后，一行三会陆续强调了防风险，近期对于对外投资等监管趋严，显示决策层的审慎心态。从影响来看，股市波动相对较大。资金面来看，下旬资金利率有所回升，不过央行继续净投放，维稳市场，资金利率上升，国内商品本周仍保持相对强势

## 2、供应方面：

本周，天津碱厂 50 万吨/年甲醇装置停车检修，山西大土河 20 万吨/年甲醇装置重启，内蒙古新奥 60 万吨/年甲醇装置停车检修，陕西焦化 20 万吨/年甲醇装置恢复正常，其他几无明显变化，国内整体供应有所减少。

## 3、进口方面：

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

## 4、需求方面：

本周，甲醇新兴下游开工较上周末增加 10 个百分点至 93%。传统下游中，甲醛开工稳定下 29%，二甲醚开工率基本增加 2 个百分点至 17%，醋酸开工率增加 2 个百分点至 72%左右，MTBE 开工率减少 7 个百分点至 52%左右，DMF 开工率减少 9 个百分点在 35%左右。

## 二、甲醇市场后市展望

### 利好因素：

- 1、青海中浩 60 万吨/年甲醇装置计划 7 月底停车检修。
- 2、港口库存低位

### 利空因素：

- 1、河南鹤壁 60 万吨/年甲醇装置周末重启，黑龙江宝泰隆 10 万吨/年甲醇装置月底恢复正常，中天合创新建二期 180 万吨/年甲醇装置近期投产，其 37 万吨/年 PE 和 35 万吨/年 PP 装置本月底恢复。
- 2、安全及环保检查力度不减，山东等地多数传统甲醇下游需求难有改善。

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震荡为主。目前虽西北地区烯烃装置运行稳定，但山东、河北等地下游跟进缓慢，周内西北厂家出货一般，下周或维持弱势盘整。后期国内部分装置重启，国内供应面或有一定增加。河北、山西等环渤海地区下游需求欠佳，加之安全环保压力不减，下游开工难有明显提升，下周环渤海市场或弱势整理为主。港口方面，烯烃采贩稳定及港口库存偏低等利好对港口市场形成一定支撑，但当前下游对高端货物有所抵触，场内成交僵持，加之近期期货波动频繁，港口价格多随其调整，预计下周港口市场或窄幅整理为主。关注甲醇装置恢复情况、下游需求跟进情况、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。 )