

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8月5日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场坚挺运行，局部窄幅走高。华东港口主流 2470-2550 元/吨，较上周末涨 80-120 元/吨，华南港口主流 2440-2470 元/吨，较上周末涨 60-70 元/吨；内地主流 1950-2240 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末持稳。本周，基于多数企业预售情况尚可，企业库存低位，陕、蒙企业出厂价不上周持平在 1950-1970 元/吨，西北市场坚挺。受修路，下雨等因素影响，榆林等地至我国中东部部分路段运输受限，而在刚需刺激下，多数贸易商企业多集中在内蒙古北线企业进行采购甲醇，为此多数企业售价坚挺在 1970 元/吨及以上。第四批环保检查开始，山东、河北等地下游需求短期内难有明显改善。宏观面尚可，而多数期货品种 09 合约面临交割，操作者心态存在博弈，但从量价等指标看，甲醇期货相对坚挺，港口市场坚挺运行。

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 28 日	87.75-88.25	262.5-263.5	274-276	279-281
7 月 31 日	89.75-90.25	262.5-263.5	274-276	279-281
8 月 1 日	89.25-89.75	262.5-263.5	278-280	281-283
8 月 2 日	87.75-88.25	263.5-264.5	281-283	283-285
8 月 3 日	87.75-88.25	259.5-260.5	281-283	283-285
较上周末涨跌	0	-3	7	4

上周，国际、国内甲醇市场走势偏弱。在亚洲，兴键的中国市场甲醇进口估价走软，中国国内市场价格跟随期货市场走势下滑，下游工厂的需求小幅走软，因许多工厂如浙江兴兴新能源公司MTO生产线被迫在夏季炎热天气降低其开工率，部分中国华北和华东工厂因环保压力被迫降低开工率。而印度西海岸库存下降至5万吨附近，库存吃紧，导致当地价格趋于坚挺。美国方面，上周8月市场合约价公布，其中梅赛尼斯8月合约价稳定在113美分/加仑，而南方化学合约价上调2美分至110美分/加仑，合约价的坚挺致使市场心态走坚。欧洲方面，持续较低的莱茵河水位继续阻碍中欧交通干线的甲醇物流。目前驳船只能装载950吨至1300吨的货物，而由于莱茵河的低位而导致替代运输车辆的可用性出现紧张，欧洲现货价格连续上涨。

外盘（CFR 中国）成交情况

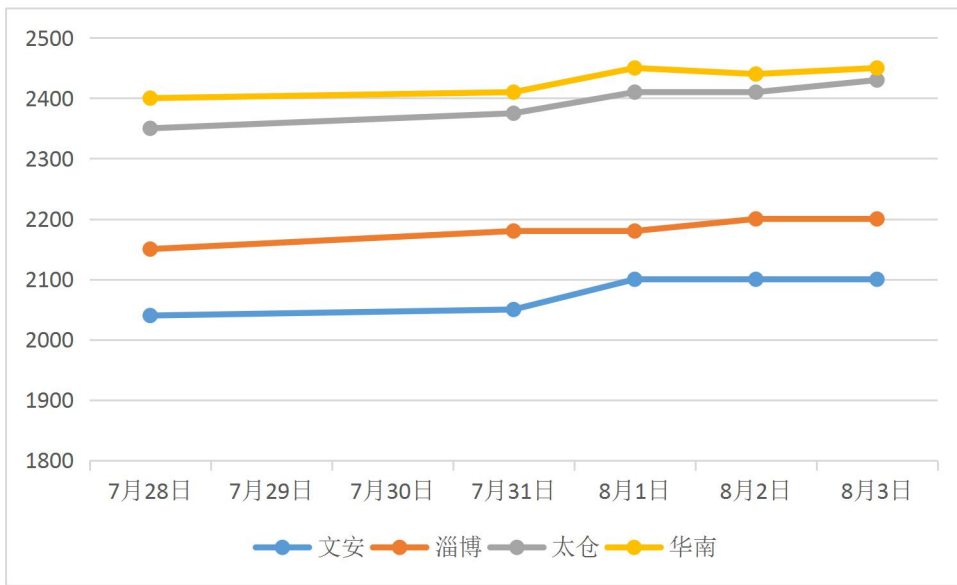
8月下半月至9月上半月到达的非伊朗甲醇可交易价格意向在275-280美元/吨CFR中国。

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	2210	30	正常
山东联盟	2240	-20	正常
山东滕州凤凰	2270	60	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	2250	0	正常
河北正元	2310 (承兑价格)	20	正常
安徽昊源	2340	-10	正常
上海焦化	2550	50	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	检修
内蒙古久泰	1970	0	正常
内蒙古新奥	1970	0	正常
陕西榆林兖矿	1950	0	正常
陕西黑猫	2050	-50	正常
甘肃华亭中煦	2010	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28日	2040	2150	2350	2400
7月31日	2050	2180	2375	2410
8月1日	2100	2180	2410	2450
8月2日	2100	2200	2410	2440
8月3日	2100	2200	2430	2450

华东港口：

华东港口市场大幅走高，江苏港口太仓甲醇主流报价/商谈在 2470 元/吨附近；南通主流 2480-2500 元/吨；常州、江阴进口报盘 2470 元/吨附近；太仓现货成交 2450-2470 元/吨附近；宁波港口零星商谈参考 2550 元/吨附近。

山东地区：

山东地区甲醇市场走高，南部企业主流零售价在 2200-2210 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格当地货 2160-2180 元/吨左右，省外货 2130-2140 元/吨左右。中东部企业主流出厂价格在 2240 元/吨左右，淄博等周边贸易商报价在 2190-2220 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 2470 元/吨左右，主流成交 2440-2470 元/吨附近。

华北地区：

河北地区：河北甲醇市场小幅上涨，石家庄及周边企业主流出货在 2130-2160 元/吨左右，贸易部分出货在 2130 元/吨附近；文安地区不带票报盘参考 2100 元/吨附近；唐山主流出货在 2180 元/吨左右。

山西地区：山西地区甲醇市场小幅上涨，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1950-2060 元/吨，晋城参考 2050 元/吨附近；临汾现汇 1950-2020 元/吨。

华中地区：

河南地区：河南地区甲醇市场窄幅波动，当地甲醇企业最新主流出货现汇在 2120-2140 元/吨左右，高端多为前期合同价格。洛阳贸易商主流报价在 2100-2150 元/吨。

两湖地区：两湖地区甲醇市场局部上涨，湖北地区主流商谈在 2350-2400 元/吨，湖南地区主流商谈在 2450 元/吨左右。

东北地区：

东北地区甲醇市横盘整理，黑龙江七台河煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格 2300-2350 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 2280-2330 元/吨左右。

西北地区：

西北地区甲醇局部下滑，陕北企业出厂价格现汇在 1950-1970 元/吨，陕西兴中企业出厂价格现汇在 2010-2050 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格现汇在 1970-1990 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：

西南地区甲醇市场窄幅盘整，川渝生产企业主流出货在 2120-2250 元/吨左右，川渝地区主要商家含税接货 2200-2250 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 8 月 4 日，我国港口甲醇总库存近 75.5 万吨，较上周末降低 2.5 万吨左右。华南沿海（广东、福建）在 14 万吨左右，较上周末增加 1 万吨，其中广东 11 万吨左右，较上周末增加 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 61.5 万吨左右，较上周末降低 3.5 万吨左右，其中江苏 43.5 万吨左右，较上周末降低 0.5 万吨左右，浙江 18 万吨左右，较上周末降低 3 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货大幅走高。截止 8 月 4 日收盘，MA1709 开盘价 2436 元/吨，较上周涨 42 元/吨，最高 2499 元/吨，较上周涨 85 元/吨，最低价位 2432 元/吨，较上周涨 82 元/吨，收盘于 2475 元/吨，较上周涨 107 元/吨，合约成交量为 520964 手，合约持仓量为 341630 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
	内蒙古新奥	60	计划内	本周重启,目前负荷偏低
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	本周恢复正常

山东	滕州凤凰	20	计划内	20万吨新装置投产时间未定
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
山西	山西丰喜	45	计划内	调产主要产液氨为主
青海	中浩	60	计划内	计划7月底检修一月
山东	山东明泉	35+60	计划内	新装置调试中，老装置重启准备中
天津	天津碱厂	50	计划内	7.17开始检修，计划8.10恢复
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，坑口保持上涨的态势，且集中出现在七月份未有过多调整的地区，其中山东、陕西彬县、黄陵等地涨势尤为明显，像神木、榆阳、内蒙等地区暂时未有过多的调整。坑口煤企维持较高的开工率，部分井下倒面检修的矿井对整体产量影响有限，但在贸易商由榆阳、神木等地转向彬长、黄陵矿区采购后，局部地区供应紧张的局面频现，带动市场价格上涨10-30元/吨，其中彬长胡家河以及黄陵建庄矿拍卖大幅溢价，地销市场火热程度不减。反观港口，也正是由于神华暂停在北方港销售现货，迟迟未公布的现货价格使得港口观望情绪不减，目前贸易商Q5500报盘在640-650元/吨，Q5000报盘在570-580元/吨，报盘价格较上周未有明显变动，但港口交投有明显转弱的趋势。

无烟煤：本周国内无烟煤价格暂以零星调整为主，尚无大范围调整行情出现。其中块煤涨势有限，仅个别矿有调整。末煤及喷吹煤预期更好，部分煤企率先探涨，但大部分煤企还未具体调整，

尚在观望。目前化工市场行情一般，尿素等产品下行趋势明显。这样背景下，化工企业在采购难有太大作为，暂时还是观望为主，前期部分煤企的价格上调，延续性不强。在末煤方面，受焦炭价格持续拉涨刺激下，末煤及喷吹煤资源对相兴品种的替代作用开始增加，煤企走货转好，市场涨价的意愿逐步提升，未来预期相比块煤更加看好。

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走势良好，延续推涨，累计涨幅过百元。截至本周五华北地区均价在 3260 元/吨，较上周五价格推涨 155 元/吨。西北市场主流价格参考 3310 元/吨，河南地区主流价格参考 3210-3330 元/吨，山东地区主流价格参考 3220-3320 元/吨，河北地区主流价格参考 3200-3270 元/吨。截至今日二甲醚市场开工率在 14%，较上周下降 3.7%。本周二甲醚市场利好主导市场，整体表现良好。供应量下降对市场的提振作用比较明显，本周河北凯跃、濮阳龙宇、河南首创、山东远博因装置问题相继停工，日产量下降超过千吨。以上厂家的检修缓解周边厂家的销售压力，其操盘相对稳健，存推涨欲望。甲醇市场本周表现优于上周，整体呈现稳中推涨的态势，上游成本的走高对二甲醚市场有提振作用，利好其走势。液化气市场表现同样强势，价格有宽幅拉升，液化气不二甲醚价差进一步拉大，华北地区扩大至 500-700 元/吨，二甲醚对下游商户的吸引力增大，厂家出货较前期顺畅。以上利好提振下，本周二甲醚整体价位延续小涨的态势，商户可接受厂家报价，采购力度尚可，市场整体交投表现温和。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场延续坚挺走势。陕西延长、上海吴泾大装置、河南龙宇和河北建滔周内仍处于停车状态，河南义马低负荷运行，行业整体开工率维持在 7 成左右，低于常规水平。加之部分厂家仍在执行出口，且有长约执行，工厂库存普遍偏低。供应偏紧的局面仍然延续，在此支撑下，周内供应商继续调涨售价。下游氯乙酸、醋酸乙烯等开工有所回升，PTA 较为稳定，而醋酸酯类却因成本压力开工明显下降，尤其是醋酸丁酯。而各地环保检查严格，小型下游的开工依然受到明显冲击。整体刚需一般，加之用户对当前高价原料接货谨慎，工厂出货也多以长约为主，现货成交零星。华东地区主流在 2900-3150 元/吨，其中江苏地区 2900-3000 元/吨送到，浙江地区 3050-3150 元/吨送到；华北地区 2770-2800 元/吨送到；华南地区 3100-3150 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场局部小涨。截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：1110 元/吨左右，较上周涨 1.83%；河北地区：1070-1280 元/吨，较上周持平；华东地区：1300-1350 元/吨，较上周持平；华南地区：1270-1290 元/吨，较上周持平。近期国内甲醛市场大势维稳，局部小幅走高。原料甲醇市场受修路，下雨等因素影响，多数贸易商企业多集中在内蒙古北线企业进行采购甲醇，为此多数企业价格保持坚挺，甲醛业者心态得以支撑。需求改善不大，环保第四波检查开始，各地受压明显，下游接货情况维持弱势，但听闻河北地区下游开工率有回升，停车甲醛厂也陆续开工，但产量相对偏低。供应来看，华南受制于环保影响，广东奕宏 5 万吨/年甲醛装置及其他小厂不达标甲醛装置暂停整顿，目前场内装置开机负荷维持 29%左右。下周成本将继续保持坚挺，需求来看短期内整体提升可能性不大，甲醛市场或将继续保持整理态势，建议观望成本面走势，及需求情况。

4. DMF市场行情简述

本周，国内 DMF 市场宽幅走涨。随着前期工厂库存压力逐步释放，加之现货价格走跌逼近成本线，厂商止损意向强烈，本周主力工厂继续控货并上调报价，积极释放利好推涨，各地看涨气氛持续发酵。中间商库存有限，成本支撑报盘积极上探。下游终端需求面表现偏弱，浆料行业有窄幅回暖，但整体原料需求未见明显起色，买盘囤货意愿不高，维持刚需随市，实单商谈跟进缓慢。截止周五，江苏市场主流价格参考 4950-5100 元/吨附近承兑送到，广东市场主流价格参考 5100-5200 元/吨左右承兑送到。

5. MTBE市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场震荡向上运行，主流成交尚可。上周末价格略有回调，但本周初随着原料价格的再次攀升，厂家成产成本压力加大，为确保利润空间，厂家同步上调价格，现货供应量偏少，厂家库存低位，多重利好支撑下局部仍有上调。烟台万华装置开工负荷有所提升，山东成泰开工，但多数停工厂家短期暂无开工计划，资源供应偏紧状况持续。国内成品油市场呈现较浓上调预期，下游买盘热情较高，基本面利好偏多，本周国内 MTBE 市场维持坚挺运行态势。

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	56%	57%	1	2410	2510	+100
甲醛	29%	29%	0	1325	1325	0
二甲醚	17.7%	14.0%	-3.7	3105	3260	+155
醋酸	68%	68%	0	2850	2900	+50
MTBE	50%	54%	4	5100	5150	+50
DMF	49.5%	49.5%	0	4500	5000	+500



后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

7月17日国家统计局发布的数据显示，上半年国内生产总值381490亿元，按可比价格计算，同比增长6.9%，预示着经济稳中向好态势更加明显。近期国际油价走出强势上升行情，决定了石油化工产品的成本平台，油价的上涨带动了整体的石油化工产品的上涨氛围，托动了石化产业链的行情向好。

2、供应方面：

本周，内蒙古新奥60万吨/年、陕西咸阳化工60万吨/年及黑龙江宝泰隆10万吨/年甲醇装置重启，而青海中浩60万吨/年甲醇装置7月31日起停车检修1个月左右，其他装置几无明显变化，国内整体供应增加。

3、进口方面：

7月29日，有船恒宇9抵达宁波码头，卸甲醇6750吨，来自天津。

8月1日，有船阿卡西亚抵达阳鸿石化码头，卸甲醇5000吨，来自新加坡。

8月10日，有船阿莫尔抵达长江石化码头，卸甲醇10000吨，来自厦门。

4、需求方面：

本周，甲醇新兴下游开工较上周末降低3个百分点至86%。传统下游中，甲醛开工稳定在29%，二甲醚开工率降低3个百分点至14%，醋酸开工率维持在68%左右，MTBE开工率增加4个百分点至54%左右，DMF开工率维持在50%左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、内蒙古国泰40万吨/年甲醇装置8月有检修计划，具体时间未定。
- 2、常州富德30万吨/年MTO装置计划重启，中煤蒙大烯烃外采继续。

利空因素：

- 1、内蒙古新奥60万吨/年、陕西咸阳化工60万吨/年甲醇装置下周正式对外销售，山东明水新建60万吨/年煤制甲醇装置负荷提升中，下周对外销售，另其35万吨/年甲醇装置计划8月重启。
- 2、第四批环保检查开始，山东等地下游需求或难有改善。
- 3、国外装置稳定，进口量继续，港口库存继续增加。

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坚挺为主。虽然下周陕西咸阳化工、内蒙古新奥等甲醇装置恢复销售，但本周陕、蒙企业出货暂可，且部分企业预售情况尚可，为此下周西北市场或坚挺为主。另外第四批环保检查开始，河北、山东等下游需求短期内难有明显改善，另外第十三届全运会将在天津举行，目前天津一带交通运输已经受到一定影响，后期或将更加严重，为此其周边甲醇贸易或受到一定限制。而期货面临交割，不少资金退出，部分移仓至MA1801合约，业者心态存在博弈，且在套利情况出现下，不少业者利用期现结合进行获利，港口市场或整理为主。关注重启甲醇装置出货情况、安全和环保影响、期货走势、进口情况以及常州富德重启情况等。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。)