

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：2017年8月5日

TEL: 0534-8122668

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

7月，国内甲醇市场震荡走高。截止月末，华东港口主流价格2370-2470元/吨，较上个月末涨20-40元/吨，华南港口主流价格在2380-2400元/吨，较上个月末涨10-20元/吨；内地主流价格在1950-2210元/吨（低端多内蒙古，高端多鲁北），较上个月末涨90-120元/吨。本月，中煤蒙大60万吨烯烃装置停车检修，但神华宁煤甲醇装置出现问题，其烯烃装置所需甲醇需要外出，弥补当地需求偏弱的现象。然而本月雨水较多，多地交通运输受限，造成自西往东不少回程车滞留，运输周期增长，运输成本增加，另外安全+环保检查力度不减，山东、河北等甲醛等下游企业部分关停整顿，环渤海市场需求减弱。另外面临交割等因素影响，不少MA09期货操作者资金陆续撤出，部分转至MA01合约，业者心态出现博弈，走势不稳，加之港口库存增加，市场窄幅调整。

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)
7.1	275	284	275	278	240	251	88
7.8	283	293	280	277	242	255.5	88
7.15	281	293	280	280	242	258.2	88
7.22	281	290	281	282	243	257.5	89
7.27	275	287	280	280	242	263	88
较上月底 涨跌幅	0	+3	+5	+2	+2	+12	0

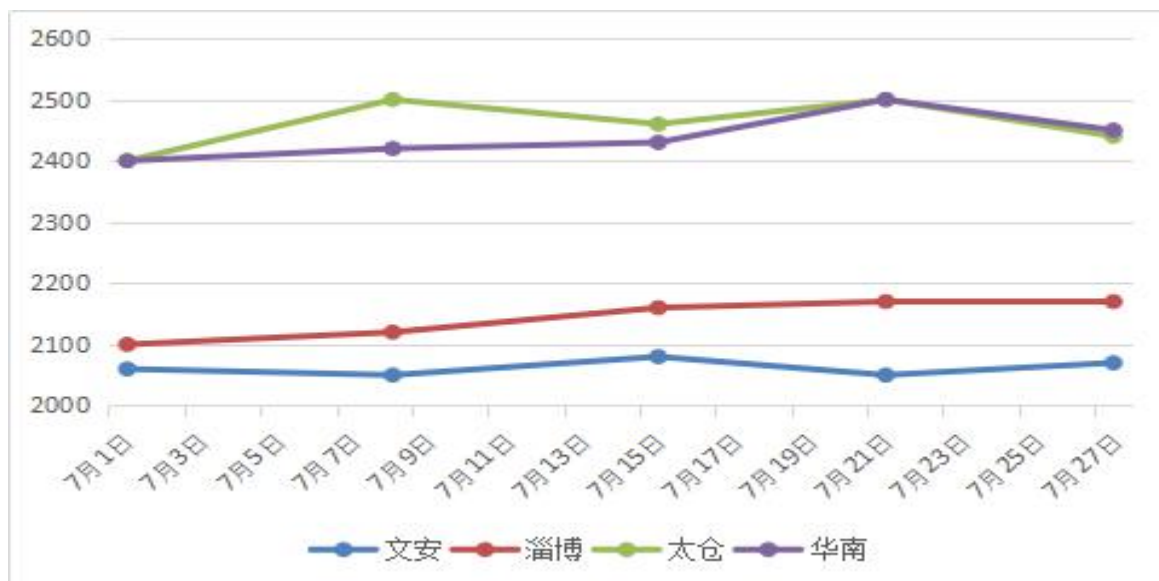
外盘（CFR 中国）成交情况

8 月到达的 3000 吨甲醇卖盘价格意向在 295 美元/吨 CFR 中国，但可交易价格意向在 279-280 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	2160	40	正常
山东联盟	2230	120	正常
山东滕州凤凰	2200	30	正常
山东明水	不报	0	停车
山西丰喜	2150	0	负荷低
山西晋丰	2080	80	正常
四川达钢	2180	30	正常
中龙煤化	3100	-100	停车
河南新乡心连心	2250	100	正常
河北正元	2290（（承兑价格）	70	正常
安徽昊源	2350	100	正常
上海焦化	2500	150	正常
青海格尔木	不报	0	日产 200 吨
青海中浩	1920	0	停车
新疆兖矿	不报	0	正常
内蒙古久泰	1970	90	正常
内蒙古新奥	1970	90	正常
陕西榆林兖矿	1950	90	正常
陕西黑猫	2050	150	正常
甘肃华亭中煦	2010	100	正常
中海石油建滔	不报	0	正常

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
7月1日	2060	2100	2400	2400
7月8日	2050	2120	2500	2420
7月15日	2080	2160	2460	2430
7月21日	2050	2170	2500	2500
7月27日	2070	2170	2440	2450

华东港口

本月，华东港口甲醇市场窄幅整理，江苏港口太仓甲醇主流报价/商谈在 2375-2380 元/吨附近；南通主流 2380 元/吨；常州、江阴进口报盘 2390-2400 元/吨附近；太仓现货成交 2365-2370 元/吨附近；宁波港口零星商谈参考 2470 元/吨附近。

山东地区

本月，山东地区甲醇市场走高，中东部企业主流出厂价格 2210 元/吨左右，淄博等周边贸易商报价在 2180-2220 元/吨。南部企业主流零售价 2150-2160 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格当地货 2110-2120 元/吨。

华南地区

本月，华南港口甲醇市场窄幅波动，广东港口甲醇主流报价在 2400 元/吨左右，主流成交 2380-2400 元/吨附近。

华北地区

河北地区：本月，河北地区甲醇市场窄幅走高，石家庄及周边企业主流出货在 2110-2140 元/吨左右，贸易部分出货在 2110 元/吨附近；唐山主流出货在 2180 元/吨左右。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场走高，南部企业主流零售在 2150-2160 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格当地货 2110-2120 元/吨。

华中地区

河南地区：本月，河南地区甲醇市场走高，当地甲醇企业最新主流出货现汇在 2080-2100 元/吨左右。洛阳贸易商主流报价在 2120-2130 元/吨左右。

两湖地区：本月，两湖地区甲醇市场震荡走高，湖北地区主流商谈在 2300-2400 元/吨，湖南地区主流商谈在 2450 元/吨左右。

东北地区

本月，东北地区甲醇市场窄幅走高，截止本月末，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 2280-2330 元/吨左右。

西北地区

本月，西北地区甲醇市场走高。陕北企业出厂价格现汇在 1950-1970 元/吨，陕西关中企业出厂价格现汇在 2040-2100 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

本月，西卓地区甲醇市场调整为主，截止月底，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/吨左右。

四、 本月港口库存情况

截止 7 月 31 日，我国港口总库存在 78 万吨，较上月同期增加 15 万吨左右。华南沿海（广东、福建）总体库存在 13 万吨左右，较上月末增加 3 万吨左右，其中广东 10 万吨，较上月末增加 2.5 万吨左右；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 65 万吨左右，较上月末增加 12 万吨左右，其中江

苏 44 万吨左右，较上月末增加超 10 万吨，浙江 21 万吨左右，较上月末增加 2 万吨左右。

五、 甲醇期货走势分析

7 月，甲醇期货上涨。截止月末，MA1709 合约开盘价 2375，较上月末涨 19 元/吨，最高 2397 元/吨，较上月末涨 19 元/吨，最低价位 2362 元/吨，较上月末涨 29 元/吨，收盘于 2393 元/吨，较上月末涨 34 元/吨，合约成交量为 668618 手，持仓量为 492570 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	关州蓝星	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、上游原料市场行情简述

动力煤: 七月份, 国内动力煤市场维持上行趋势。截止到目前, 港口 Q5500 下水平仓价在 645 元/吨, 较月初上涨 40 元/吨。坑口以陕西为首带头上涨, 神木面煤整体涨幅在 35-45 元/吨, 榆阳面煤涨幅在 40 元/吨附近, 目前神木面煤两票价格在 435-440 元/吨, 榆阳面煤两票价格在 460-470 元/吨。七月初陕北地区如法炮制了六月份内蒙上涨的手段, 通过限制发放煤管票手段, 有效的控制煤企超产现象, 加剧了贸易商囤煤现象, 涨价范围由榆阳、神木传导至彬县等地区, 下旬北方地区雨水较多, 山西、陕西部分道路中断, 导致当地煤企地销情况受阻, 榆阳等地煤企多稳定报盘观望下游来车为主, 导致煤企调整频率明显放缓。南方高温天气使得沿海六大电厂日耗突破 80 万吨大关, 黄骅港滞留船舶数量增多, 大矿长协供应偏紧, 待装等待时间大大延长, 部分电厂通过增补市场煤来缓解自身库存偏低的压力, 贸易商积极出货带动市场价格上行。

无烟煤: 7 月国内无烟煤市场, 重点企业价格变化不大, 但部分地方矿价格有不同程度的上调, 块煤幅度在 50 元/吨左右, 末煤幅度在 20 元/吨。对于块煤市场来说, 目前化工市场行情一般, 尿素价格下行趋势明显, 企业开工率一直维持在 6 成左右, 变化不大, 但受部分用户季节性补库和部分贸易商囤货影响, 市场散货暂时偏紧, 所以部分煤企追涨了块煤价格, 但大矿并未参与, 继续观望为主。在末煤方面, 月初煤企形势一般, 但随着焦炭价格不断拉涨, 末煤及喷吹煤价格优势再次体现, 下游用户采购开始增多, 煤企信心逐步恢复, 库存低位, 部分地方矿试探性上调了产品价格, 反应不错, 一些大矿受此提振, 也有意在下月提涨价格, 月底阶段也有造势, 涨价传闻渐起, 市场转势趋势明显。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：7 月份国内甲醛市场下行为主，截止本月末，山东地区主流：1090 元/吨，较上月走跌 2.68%；河北地区 1070-1280 元/吨，较上月跌 7.84%；华东地区：1300-1350 元/吨，较上月持平；华南地区 1260-1280 元/吨，较上月下跌 0.39%，本月国内甲醛市场继续走跌，上旬开始原料甲醇不断走高，成本虽利好支撑，但甲醛市场受制于需求压力，调涨意向不大，仅山东、华南等地出现小范围推涨，幅度仅在 10-20 元/吨附近。下旬开始成本不断受挫，甲醛工厂为优先出货顺势大幅下调报盘，局部最高跌幅达 70 元/吨。造成易跌难涨局面主要原因还是需求，高温+环保两大高压，下游板材企业多面临停车整顿风险，终端家装行业也不断受检查，据闻噪音、粉尘不达标的小型家装作坊也纷纷步入整治行列，需求一降再降，供应来看也是不容乐观，供方为不留库存，多降负荷生产，目前场内装置开机率维持在 29%附近。8 月份市场来看，环保第四轮严查已揭开帷幕，需求改善可能不大，原料甲醇短时支撑并不明显，预计后市国内甲醛市场继续看空。

醋酸：7 月份国内醋酸市场先跌后涨。月初因部分内地工厂库存压力较大积极出货，以及下游醋酸酯类、PTA 和氯乙酸等装置检修较为集中，刚需也支撑疲软。内地工厂竞争激烈，继续低价竞争刺激出货，市场一度走跌。虽然国内需求疲软，但国外需求却旺盛，据不完全统计，7 月份国内醋酸出口总量高达 8 万吨左右，创新高。中下旬以后，华东工厂集中备货出口，现货供应极为有限；另外国内醋酸部分醋酸装置在中下旬计划内外集中停车：例如陕西延长 7 月 11 日停车检修一个月，河北建滔中旬意外停车 3 天，且 7 月 24 日起停车检修一个月；河卓龙宇在下旬也意外停车；河卓义马低负荷运行；天津渤化永利下旬起也降负荷运行；上海吴泾 2#45 万吨/年的装置在 7 月中意外停车；行业开工率一度低至 6.5 成左右。出口加之国内装置检修，市场供应明显减少。在此支撑下，醋酸工厂在中旬开始上调售价。而出于买涨不买跌的心理下，中旬下游用户也积极采购，醋酸厂家出货顺畅。而下旬，用户对新高价格接货谨慎，市场成家量明显萎缩。截至本月末，华东地区主流：2880-3130 元/吨，其中江苏 2880-2980 元/吨，浙江 3030-3130 元/吨；华北地区：2700-2750 元/吨送到；华卓地区：3100-3150 元/吨。

DMF：7 月份，国内 DMF 市场弱势下滑，跌幅收窄。市场现货供应压力不减，且下游需求持续疲软，DMF 厂家出货意向向下，多数延续暗降操作，贸易商出货跟跌，市场商谈重心不断下滑。但高成本支撑下继续让利空间有限，部分厂家不得不减产以缓解供应压力，支撑市场价格逐渐止跌企稳，临近月末，因工厂库存逐渐消化，部分商家试探上涨带动市场气氛小幅回升。截止月末，山东市场主流商谈在 4150 元/吨附近现汇自提，江苏市场主流商谈在 4450-4500 元/吨承兑送到，浙江市场主流价格参考 4550-4600 元/吨附近承兑送到，广东市场主流商谈 4600 元/吨附近承兑送到。

MTBE: 7月，国内MTBE市场震荡上行，下旬涨势尤为明显，本月底较上月底相比涨8.6%。中上旬，MTBE价格变动不大，整体维持在4650-4700元/吨左右徘徊，环保检查来袭，受此影响MTBE厂家装置开工率负荷多维持低位，手中现货不多稳价出货为先，部分大型厂家如烟台万华等负荷降低，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，MTBE推涨略显乏力，价格以保持坚挺为主。下旬，随着多重利好集中发力，国内MTBE市场开启上行通道，涨势明显。国际原油库存降低及需求面得到强劲提振，收盘持续上涨，此大大激发厂家推涨热情，加之环保检查仍在持续，装置开工率保持低位，厂家手中现货供应亦不多，外销量有限。而原料方面，因异构化装置停工检修厂家较多，异丁烷价格水涨船高，原料的宽幅上扬使得厂家成本压力骤增，为确保盈利空间厂家积极推涨报盘，而中石化外采有所增加，需求面亦好转，下游业者积极备货，MTBE在多重利好刺激下成交持续上行。

二甲醚: 本月二甲醚市场呈现震荡走高的态势，截至今日华北地区二甲醚均价在3150元/吨，较上个月底价格推涨71元/吨。截至今日二甲醚市场开工率在16.7%，较上月涨0.8%。进入七月份部分商户存在抄底动机，供需矛盾得到缓和，加之液化气市场亦触底反弹提振，二甲醚市场出现稳步推涨的态势，市场出现短暂回暖。但由于市场实际需求偏弱，价格推涨存在人为因素，并未从根本上扭转市场的疲软状态，二甲醚价格在中后期承压回调。月末低供利好起到提振作用，义马新源在本月中旬检修，至月底库存基本出尽，市场供应量有一定下降，河南、河北等厂家受此利好提振，价格有一定推涨，市场走势再次反弹，氛围略语回暖。

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 (%)	上月末价格(元/吨)	本月末价格(元/吨)	涨/跌幅(元/吨)
甲醇	54%	55%	1%	2390	2420	30
甲醛	31%	29%	-2%	1325	1325	0
二甲醚	15.7%	16.7%	1%	3080	3150	70
醋酸	71%	70%	-1%	2550	2880	330
MTBE	59%	50%	-9%	4650	5050	400
DMF	51%	50%	-1%	4800	4500	-300

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

本月，原油保持坚挺，成本支撑较强。但环保压力增大，部分产品有效需求将可能减少，整体市场成交气氛。然后供应端相应继续受到控制，整体产能过剩压力继续下降趋势。加上宏观经济稳中回暖，外贸订单预期回升 8 月市场整体平淡中僵持，部分产品可能在 8 月后期有良好表现。

2. 供应方面

本月，国外甲醇装置基本恢复稳定。山东联盟 35 万吨/年甲醇装置仍未重启，内蒙古新奥 60 万吨/年甲醇装置停车检修，滕州盛隆 15 万吨/年甲醇装置停车检修，奥维乾元 20 万吨/年甲醇装置临时问题停车检修几天后重启，陕西凯越煤化 60 万吨/年甲醇装置临时问题停车几天，内蒙古荣信 90 万吨/年甲醇装置恢复正常，中煤远兴 60 万吨/吨甲醇装置月初恢复稳定，国内整体供应相对减少。

3. 进口供应方面

由近 4 周到港情况看，预计本月进口量在 75 万吨及以上，较 6 月增加 5 万吨左右，另外还有多数船期未能统计在内。

4. 需求方面

我国甲醇下游需求下滑。其中甲醛开工降低 2 个百分点至 29%左右；二甲醚开工基本维持在 15-16%，醋酸开工降低 1 个百分点至 70%左右；MTBE 开工大幅降低 9 个百分点至 50%左右，DMF 开工大幅降低 1 个百分点至 50%左右。

5. 心态方面

7 月，环保检查力度继续，甲醛、MTBE 等甲醇传统下游需求减弱，内蒙古蒙大 MTO 装置停车，但神华宁煤烯烃装置外采甲醇，且新奥甲醇装置停车检修，陕、蒙一带坚挺走高，期货坚挺，烯烃企业利润尚可，多数业者心态受一定支撑。

二、甲醇市场后市展望

利好

1、内蒙古国泰 40 万吨/年、唐山中润 20 万吨/年甲醇装置计划 8 月检修，具体时间未定，青海中浩 80 万吨/年甲醇装置 8 月初有停车检修计划。

2、中煤蒙大烯烃外采继续。

利空

1、内蒙古家景镁业新建 30 万吨/年、华鲁恒升新建 100 万吨/年甲醇装置 8 月中下旬或投产内蒙古新奥 60 万吨/年甲醇装置 8 月 2 日或重启，滕州盛隆 15 万吨/年甲醇装置 8 月初或重启，黑龙江宝泰隆 10 万吨/年甲醇装置 8 月初或重启，山东明泉新建 60 万吨/年煤制甲醇装置 8 月或逐步提升 至满负荷运行，另其 35 万吨/年甲醇装置计划 8 月初重启，河北金石 20 万吨/年、陕西咸阳 60 万吨/ 年甲醇装置 8 月上旬或重启。

2、安全+环保检查力度不减情况下，山东等地甲醛等传统甲醇下游需求或难有改善。

3、下周进口量或继续回升，港口库存或继续走高。

4、8 月 1-8 日，内蒙古成立 70 周年大 庆相关活动或影响相关运输等方面。

三、甲醇后期操作建议

8 月我国甲醇市场或弱势下滑。8 月甲醇增加产能预期近 400 万吨左右，而计划检 修装置仅在 140 万吨左右，另外从近几周到港情况看，8 月甲醇进口量或不少，港口库存仍存增加预期，国内整体供应量或继续增加。而第三批环保检查还未结束，第四批环保检查已经开始，在安全+环保等 因素影响下，山东、河北等传统下游需求难有明显改善。期货面临交割，不少资金退出，另外部分开始移仓至 MA1801，业者心态存在博弈，走势不稳，在 MTO 装置无突发情况出现下，港口或弱势整理为主，但原油、资金等方面的影响必须时刻关注。聚焦甲醇装置恢复情况、安全和环保影响、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。)