

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12日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场走高。截止本周五，华东港口主流 2490-2580 元/吨，较上周末+20/+30 元/吨，华南港口主流 2490-2500 元/吨，较上周末+50/+40 元/吨；内地主流 1960-2350 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末+10/+90 元/吨。本周，陕、蒙企业库存低位，预售情况尚可，售价走高至 1960-2070 元/吨，受道路维修、下雨等因素影响，榆林至我国中东部道路运输受限，运费增加。虽然环保继续，但多地甲醇下游企业多以刚性需求为主，另外基于前期大家偏空心态落空影响，加之期货坚挺走高，宏观面向好，商品联动性尚可，另量价等指标表现坚挺，进口低于预期，港口市场持续上行。

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)
8月4日	87.75-88.25	260-261	283-285	284-286
8月7日	87.75-88.25	257.5-258.5	282-284	284-286
8月8日	87.25-88.25	257.5-258.5	284-286	284-286
8月9日	87.75-88.25	257.5-258.5	休市	休市
8月10日	87.75-88.25	259.5-260.5	289-291	289-291
较上周末涨跌	+0	+0	+6	+5

上周国际甲醇市场走势依旧欠佳。在亚洲，上周一因太仓港一船舶碰撞，太仓港关闭。据悉太仓港库存 12-15 万吨附近，但渠道关闭短时对甲醇市场影响是有限的。听闻韩国、台湾买卖迹象较低，市场成交疲软，但中国市场的上涨带动中间商价格走高，市场随之上行。美国方面，市场成交仍然很淡。最近市场供需基本平衡，市场难以支撑高价。8 月南方化学合约价在 110 美元/加仑，梅赛尼斯合约价在 113 美分/加仑。欧洲方面，目前欧洲仍然是全球价格最高的地区。由于中国的甲醇已经向欧洲折价，所以欧洲东部的套利仍然停滞。莱茵河水位并没有以为特别低而阻碍沿途主要运输路线的欧洲甲醇物流，尽管星期一下午在德国 Kaub 的关键点下降至 1.66 米。装置方面，伊朗萨格罗斯石油化工公司周三重启其 330 万吨的两套甲醇装置。据悉其周五产量已达到 70%。其中一厂仍有技术问题，负荷 60-65%左右，二厂预计在 80%左右，其两套装置产能均 165 万吨。

外盘（CFR 中国）成交情况

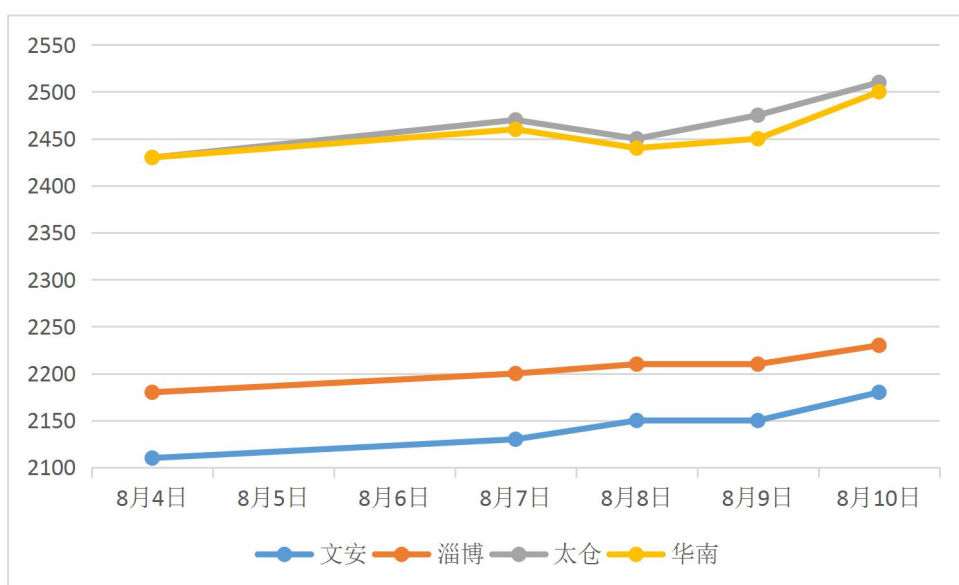
一单 5000 吨 9 月上半月到达的非伊朗甲醇报价在 285 美元/吨 CFR 中国。

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	2270	+60	正常
山东联盟	2350	+110	正常
山东滕州凤凰	2330	+60	正常
山东明水	2280	0	正常
山西丰喜	不报	0	检修
山西晋丰	2150	0	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	2380 (承兑价格)	+70	正常
安徽昊源	2400	+60	正常
上海焦化	2550	0	正常
青海格尔木	不报	0	检修
青海中浩	2020	+100	正常

新疆兖矿	不报	0	检修
内蒙古久泰	不报	0	正常
内蒙古新奥	2030	+60	正常
陕西榆林兖矿	2000	+50	正常
陕西黑猫	2100	+50	正常
甘肃华亭中煦	2040	+30	正常
中海石油建滔	2550	+100	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
8月4日	2110	2180	2430	2430
8月7日	2130	2200	2470	2460
8月8日	2150	2210	2450	2440
8月9日	2150	2210	2475	2450
8月10日	2180	2230	2510	2500

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 2495-2500 元/吨附近；南通主流 2520 元/吨；常州、江阴进口报盘 2500-2510 元/吨附近；太仓现货成交 2490-2500 元/吨附近；宁波港口零星商谈参考 2580 元/吨附近。

山东地区：

山东地区甲醇市场继续走高，截止发稿，中东部企业主流出厂价格 2350 元/吨左右，淄单等周边贸易商报价在 2300-2350 元/吨。南部企业主流零售价 2270-2290 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格当地货 2240 元/吨左右，省外货在 2220 元/吨左右。

华南地区：

华南港口甲醇市场继续上涨，截止发稿，广东港口甲醇主流报价在 2490-2500 元/吨左右，成交 2490-2500 元/吨。

华北地区：

华中地区：

河北地区：

河北甲醇市场继续上涨，截止稿前了解，石家庄及周边主流出货 2220-2250 元/吨左右，贸易部分出货 2220 元/吨附近；文安不带票部分报盘 2220 元/吨；唐山主流 2300 元/吨左右。

河南地区：

河南地区甲醇市场走高，截止本周末，当地甲醇企业主流出货现汇在 2150-2200 元/吨，部分企业承兑价格在 2230 元/吨左右。另悉，洛阳贸易商主流报价在 2150-2200 元/吨。

两湖地区：

两湖地区甲醇市场窄幅波动，截止本周末，湖北地区主流商谈在 2360-2420 元/吨，湖南地区主流商谈在 2450-2500 元/吨。

东北地区：

东北地区甲醇市横盘整理，截止本周末，黑龙江七台河主流出货价格在 2350-2400 元/吨左右，主销当地及吉林；受唐山影响，主要贸易商对辽宁送到报价在 2350-2400 元/吨。

西北地区：

西北地区甲醇市场走高，截止本周末，陕北企业出厂价格现汇在 1960-2000 元/吨，陕西关中企业出厂价格现汇在 2050-2100 元/吨，承兑 2130 元/吨。内蒙古北线企业出厂价格现汇在 2030-2070 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 1960 元/吨左右。

西南地区：

西南地区甲醇市场窄幅盘整，截止本周末，川渝生产企业主流出货在 2100-2250 元/吨；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 11 日，我国港口甲醇总库存近 74.5 万吨，较上周末降低 1 万吨左右。华南沿海（广东、福建）在 12.5 万吨左右，较上周末降低 1.5 万吨，其中广东 10 万吨左右，较上周末降低 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 62 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨左右，其中江苏 43 万吨左右，较上周末降低 0.5 万吨左右，浙江 19 万吨左右，较上周末增加 1 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约换月，走势依旧强劲。截止 8 月 11 日收盘，MA1801 开盘价 2690 元/吨，最高价为 2696 元/吨，最低价为 2605 元/吨，收盘于 2629 元/吨，当日合约成交量为 826530 手，截止收盘 MA1801 合约持仓量为 533864 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
甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14.9.1 起至今未定
青海	格尔木	30	计划内	15 年 12 月停车，下月计划重启。
	中浩	60	计划内	计划 7 月底检修一月
重庆	重庆建滔	45	计划内	14.7.25 起至今未定
陕西	咸阳石油化工	10	计划内	14.11.24 至今
山东	滕州凤凰	20	计划内	20 万吨新装置投产时间未定

	山东明泉	35+60	计划内	新装置调试中，老装置重启准备中
四川	达州钢铁	3#10	计划内	3#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 检修至未定
山西	山西丰喜	45	计划内	调产主产液氨为主，负荷低位

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤：周初市场延续了上周的观望气氛，随着焦煤行情逐步向好，带动榆林等地配煤市场逐步回暖。于 10 号开始榆阳地区末煤上调 10-15 元/吨，由于二墩、银河停产检修且都没有库存，在榆树湾带上下游甲醇上下游及相关产品市场行情分析头上涨下，金鸡滩、胜利、柳巷等矿末煤资源跟进调整，不过据市场反应，榆树湾涨价过后，矿上来车有所减少，榆阳市场依靠产能小且集中，煤质较好等优势，涨跌十分任性，周边神木目前还在维稳观望，当地部分矿井面临滞销的压力，不排除后期有降价的可能性存在。港口方面，北方港在缺少大矿现货价格指引下，价格小幅回落 5 元/吨，贸易商开始出前期囤货，但并未大面积抛售，目前交投气氛不佳，由于北方港近期将停止柴油车入港，消息面对市场形成有利的支撑，但从供需基本面来看，港口价格高位回落将是必然。

无烟煤：本周国内无烟煤价格仍多零散调整。目前块煤价格月初局部调整后，继续调整的空间和意愿都不强，化工行业需求一直没有明显释放预期，所以观望的心态还是比较浓重。对于末煤及喷吹煤市场来说，焦炭价格不断上调，明显带动了末煤及喷吹煤的需求，为煤企涨价提供了价格空间。只是目前几大重点煤企尚未具体调整，还在商谈阶段，所以市场上的调整还多零星调整为主。不过目前的焦炭和喷吹煤的价差下，喷吹煤涨价预期明显。

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一般，稳中偏弱。截至本周五华北地区均价在 3196 元/吨，较上周五价格下跌 64 元/吨。西北市场主流价格参考 3230 元/吨，河南地区主流价格参考 3120-3300 元/吨，山东地区主流价格参考 3200-3270 元/吨，河北地区主流价格参考 3190-3300 元/吨。截至今日二甲醚市场开工率在 14.17%，较上周持平。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场横盘整理为主。本周河南龙宇醋酸装置恢复正常运转，但河北建滔、河南义马、陕西延长以及上海吴泾 2#45 万吨/年的装置仍处于停车状态，行业开工率七成左右，整体供应偏紧的局面延续，在此支撑下周内部分厂家继续调涨报盘。然环保影响小型下游的开工，醋酸酯类则因成本压力开工维持在低位，需求面支撑疲软。另外下游用户多认为当前原料价格处于高位，因此多刚需小单接货。且河北建滔本周五重启，河南义马和陕西延长下周也有开车计划，供应量增加的预期利空业者心态。截止本周五，华东 2900-3150 元/吨，其中江苏：2900-3000 元/吨送到，浙江：3050-3150 元/吨送到；华北 2770-2800 元/吨送到；华南 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：1150 元/吨左右，较上周涨 3.60%；河北地区：1140-1280 元/吨，较上周涨 2.98%；华东地区：1300-1360 元/吨，较上周涨 0.75%；华南地区：1270-1290 元/吨，较上周涨 3.15%。近期国内甲醛市场整体拉涨，原料甲醇市场整体库存不高，价格不断上探保持坚挺，成本利好支撑，甲醛工厂报盘不断拉涨。需求面区域性走势较强，首先山东地区本月有环保组督查，临沂等地下游企业被迫关停，华南、华东等地板材企业操作积极性一般，接货相对清淡，但河北文安地区从上周开始下游工厂恢复开工，工厂走货得以缓解。装置方面，受需求+环保等因素打压，山东、华南等地被迫降负荷，但河北地区在下游提振带动下，开机有望小幅恢复，明确场内开机率在 29%左右。综上分析认为，环保、安监继续的大环境下，下游需求方面整体依旧不容乐观，原料甲醇市场走势表现坚挺，短线来看甲醛市场保持稳健。

4. DMF市场行情简述

本周，国内 DMF 市场高位整理。整体现货供应仍不算充裕，周内后期虽然陕西关化装置恢复重启，但对市场供应有限，部分工厂报价继续上涨，加之安阳九天中旬计划停车检修，厂家提前储备库存，对外放量缩减，支撑贸易商心态坚挺，低价出货意向不大，部分报盘略有小幅上探，实盘成

交商谈。近期受买涨情绪带动，下游适量入市补货，但高位接盘仍显谨慎。目前部分工厂继续调涨意向放缓，市场以执行前期合同订单为主，预计短线国内 DMF 市场消化整理。截止周五，江苏市场主流价格参考 4950-5150 元/吨附近承兑送到，广东市场主流价格参考 5100-5200 元/吨附近承兑送到。

5. MTBE市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场弱势震荡整理，局部窄幅波动。虽其他部分调油原料如烷基化油等涨势明显，然 MTBE 终端需求略显不足，加之资源供应有所提升，厂家并无较大上推动力，稳价走量为先，局部依据自身库存窄幅调整，华南地区需求不佳，成交有所下滑。原料价格维持高位，成本支撑下厂家并无较大让利意愿，但受环保检查影响，下游装置开工率低，MTBE 消耗有限，市场缺乏上涨动力。整体来切，本周国内 MTBE 市场弱势窄幅波动，未见较大变动。

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	57%	58%	+1	2510	2535	+25
甲醛	29%	29%	0	1325	1335	+10
二甲醚	14.0%	14.2%	+0.2	3260	3191	-69
醋酸	68%	70%	+2	2900	2900	0
MTBE	54%	58%	+4	5150	5200	+50
DMF	49.5%	60%	+10.5	5000	5000	+0

后市预测



一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

7月制造业经济继续呈扩张状态。供给侧结构性改革实施一年半以来，行业盈利情况有了明显改善，同时叠加环保政策高压，与2015年11月相比，主要化工品市场价格在供应端全面受到控制后整体重心上浮。化工行业利润稳步增长，利润增长幅度较大的商品恰集中在供给侧结构改革最为焦点的黑色系板块，而盈利情况改善最为明显的商品基本上都是供给侧改革去产能的重点对象，从商品上来看，供给侧改革的实施成为行业扭亏为盈的重要推手。供给侧改革的实施很重要的体现就是行业开工率的变化，开工率下降明显的商品以钢材类、PTA、甲醇、乙二醇等为首。供需结构的悄然变化也直接影响到了市场价格变化，行情上涨扩大了商品的利润空间。大宗商品供给侧结构改革初见成绩，商品价格集体上涨，企业的效益增加，而环保政策不断趋严虽在短期内造成部分行业的“阵痛”，即下游企业尤其“散乱污”中小型企业遭受重创，全国大范围并停潮不断涌现，尤其化工行业首当其冲，但为了环境、行业的“长治久安”，环保政策势必为行业健康发展的前提和保障。

下半年经济增速预期放缓，但稳中有进的整体步调保持，化工行业整体去产能、调结构继续深化，行业开工率有望继续下降，主要大宗产品供应端将继续受控，同时结合环保政策继续深入实施，以及行业主动进行结构调整的大环境下，供需格局整体继续转化，但价格波动预期整体趋于缓和，预计生产企业利润空间增幅放缓。

2. 供应方面：

本周，河北金石化肥厂20万吨/年甲醇装置重启，山东明泉新建60吨/年甲醇装置正式对外销售，负荷提升中，其余地区装置几无明显变化，国内整体供应有所增加。

3. 进口方面：

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，甲醇新关下游开工较上周末降低9个百分点至77%。传统下游中，甲醛开工稳定在29%，二甲醚开工率维持在14%，醋酸开工率增加2个百分点至70%左右，MTBE开工率增加4个百分点至58%左右，DMF开工率增加10个百分点至60%左右

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、内蒙古世林 30 万吨/年甲醇装置 8 月 16 日计划停车检修一周左右。
- 2、据悉，常州富德 30 万吨/年 MT0 装置 8 月有重启计划，具体时间不定。
- 3、内蒙古 70 周年大庆对当地交通继续形成影响。
- 4、第十三届全运会在天津举行或影响当地交通形成一定影响。

利空因素：

- 1、山东明泉新建 60 万吨/年煤制甲醇装置负荷提升中，另其 35 万吨/年甲醇装置计划 8 月重启，滕州盛隆一套 15 万吨/年甲醇装置 8 月中旬计划重启。
- 2、8 月份，不仅安监风暴席卷全国，第四轮环保督察还将重点扫荡 8 个省份的“小散乱污”企业，山东等地下游需求或难有改善。
- 3、国外装置稳定，进口继续，港口库存或继续增加。

不确定因素：1、原油走势。2、甲醇期货走势。3、物流运费。

三、甲醇后期操作建议

下周我国甲醇市场或坚挺为主。本周陕、蒙企业出货暂可，部分企业预售情况较好，下周西北市场或坚挺为主，关注内蒙古自治区成立 70 周年大庆对交通运输的影响。安监、环保督查继续，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于 8 月 27 日至 9 月 8 日在天津市举办，目前天津一带交通运输已经受到一定影响，环渤海市场或窄幅整理为主。而期货移仓至 MA1801 合约，在宏观向好、资金支撑、商品联动及量价指标等因素情况下，趋势坚挺。另期现价差加大，期现套利操作利润尚可，为此不少业者利用期现结合进行获利。进口货继续，预计 7-9 月份或是今年以来进口货最大月份，港口库存存继续增加预期，市场或整理为主。关注运费情况、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。)