WEEKLY 市场信息周报

WWW.JIACHUNWANG.COM

周度分析报告

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 18 日

TEL：0534-8216075

甲醇网 JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场高位整理，局部涨跌不一。截止本周五，华东港口主流 2540-2630 元/吨，较上周末涨 50 元/吨，华南港口主流 2520-2530 元/吨，较上周末涨 30 元/吨；内地主流 2020-2290 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末涨 60 元/吨。本周，西北继续走高 80-90 元/吨，其中内蒙古北线企业售价走高至 2080-2120 元/吨，而因修路、下雨等因素影响，南线交通运输受限，运费较高，为此内蒙古南线及陕西榆林一带企业甲醇售价在 2020-2040 元/吨左右。随着环保检查的继续加压，山东、河北等地下游需求继续萎缩，临沂一带甲醛等工厂陆续停车整顿，部分二甲醚企业亦陆续降负停车，传统下游需求继续减少。宏观、资金等因素影响下，甲醇期货坚挺走高，多数业者心态受支撑，但目前较为明显的利空和利好因素并未显现，为此多数业者操作相对谨慎，部分轻仓运作，另部分观望为主，港口紧跟期货趋势高位整理。

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 11 日	88.75-89.25	257.5-258.5	282-284	283-285
8 月 14 日	88.75-89.25	257.5-258.5	282-284	283-285
8 月 15 日	90.75-91.25	257.5-258.5	281-283	283-285
8 月 16 日	90.25-90.75	254.5-255.5	284-286	288-290
8 月 17 日	90.75-91.25	254.5-255.5	290-292	293-295

较上周末涨跌	2	-3	8	10

上周国际甲醇市场走势欠佳。在亚洲，过去一周中国国内市场的反弹并不是受基本面的驱动，更多的是甲醇期货及情绪反弹的影响。下游方面，上周江苏盛虹甲醇制烯烃装置负荷提升至 90%，该厂 18 万吨/年的环氧乙烷 7 月底开始运行，MTo 装置自 7 月下旬的 80%负荷提升至 90%。美国方面，美国市场近期并无明显变化。由于市场活动有限，美国现货甲醇价格维持稳定，周内市场交易有所放缓。欧洲方面，欧洲的活动仍然保持低迷，市场鲜有成交报告，此外，上周末莱茵河水价飙升，周一下午在莱茵河沿岸的一个关键点--德国 Kaub 测得水位上升了 66 厘米。装置方面，伊朗的萨格罗斯石化将会在 8 月 16 日重启其 165 万吨/年的甲醇装置，该装置在 8 月 4 日意外关闭。

外盘（CFR 中国）成交情况

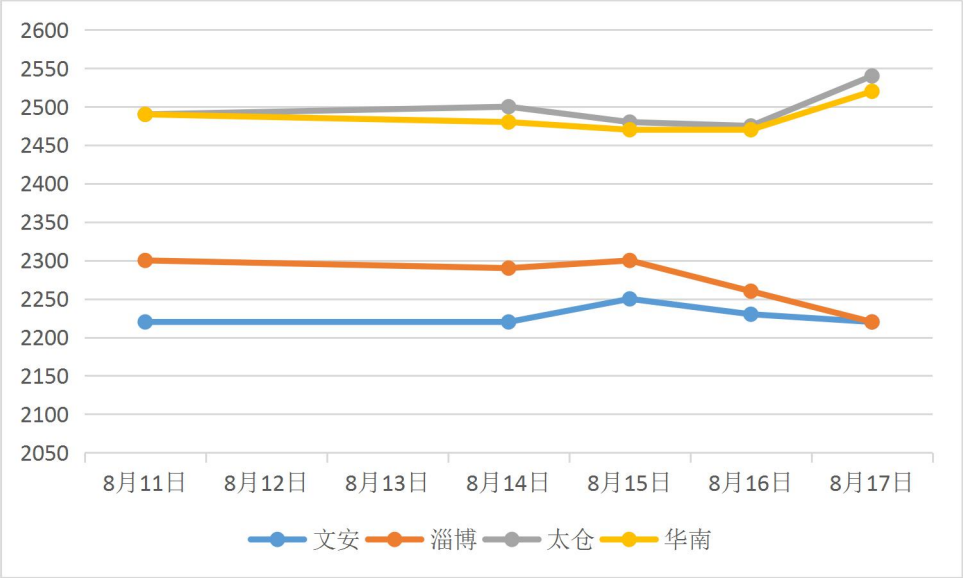
9 月下华月至 10 月 10 日到达的甲醇报价在 295 美元/吨 CFR 中国，可交易价格在 280 美元/吨 CFR 中国。

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	2290	20	正常
山东联盟	2290	-60	正常
山东滕州凤凰	2340	10	正常
山东明水	2300	20	检修
山西丰喜	不报	0	检修
山西晋丰	2150	0	正常
四川达钢	2150	0	正常
中煤龙化	3100	0	检修
河南新乡心连心	2300	0	正常
河北正元	2400（承兑价格）	20	正常
安徽昊源	2400	0	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	0	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	2120	90	正常
陕西榆林兖矿	2040	40	正常
陕西黑猫	2150	50	正常
甘肃华亭中煦	2100	60	正常
中海石油建滔	不报	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
8 月 11 日	2220	2300	2490	2490
8 月 14 日	2220	2290	2500	2480
8 月 15 日	2250	2300	2480	2470
8 月 16 日	2230	2260	2475	2470

8 月 17 日	2220	2220	2540	2520

华东港口：

华东港口市场走高，江苏港口太仓甲醇主流报价/商谈在 2550-2555 元/吨附近；南通主流 2580 元/吨；常州、江阴进口报盘 2550 元/吨附近；太仓现货成交 2550 元/吨附近；宁波港口甲醇主要商家报盘 2620-2630 元/吨附近。

山东地区：

山东地区甲醇市场走势下滑，中东部企业主流出厂价在 2280-2290 元/吨，部分在 2220-2240 元/吨，淄博等周边贸易商报价部分在 2220-2240 元/吨。南部企业主流零售价在 2280-2290 元/吨，贸易商对临沂地区少量不带票送到价格当地货 2250 元/吨左右，省外货几无报价。

华南地区：

华南港口甲醇市场继续上涨，广东港口甲醇主流报价在 2530-2540 元/吨左右，主流成交 2520-2530 元/吨附近。

华北地区：

河北地区：河北甲醇市场继续上涨，石家庄及周边企业主流出货在 2250-2280 元/吨左右，贸易部分出货在 2250 元/吨附近；文安地区暂无新价听闻；唐山主流出货在 2350 元/吨左右。

山西地区：山西地区甲醇市场继续上涨，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 2000-2120 元/吨，晋城货少，参考 2080-2100 元/吨附近；临汾现汇 2000-2060 元/吨左右，长治参考 2120 元/吨附近。

华中地区：

河南地区：河南地区甲醇市场窄幅波动，当地甲醇企业主流出货在 2180-2210 元/吨左右，部分执行前期低端合同。另悉，洛阳贸易商主流报价在 2200-2220 元/吨左右。

两湖地区：两湖地区甲醇市场走势上涨，湖北地区主流商谈在 2390-2460 元/吨，湖南地区主流商谈在 2500-2530 元/吨。

东北地区：

东北地区甲醇市重心上移，黑龙江七台河煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 2400-2450 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 2400-2500 元/吨左右。

西北地区：

西北地区甲醇市场走高，陕北企业出厂价格现汇在 2020-2040 元/吨，陕西关中企业出厂价格现汇在

2110-2150 元/吨，承兑 2180 元/吨。内蒙古北线企业出厂价格现汇在 2080-2100 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 2020 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 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 18 日，我国港口甲醇总库存近 83 万吨，较上周末大幅增加 8.5 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 11.5 万吨左右， 较上周末增加 1.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 69 万吨左右，较上周末增加 7 万吨左右，其中江苏 50.5 万吨左右，较上周末增加 7.5 万吨左右，浙江 18.5 万吨左右，较上周末降低 0.5 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约走高。截止 8 月 18 日收盘，MA1801 开盘价 2694 元/吨，较上周涨 4 元/吨，最高价为 2702 元/吨，较上周涨 6 元/吨，最低价为 2676 元/吨，较上周涨 71 元/吨，收盘于 2694 元/吨，较上周涨 65 元/吨。当日合约成交量为 536480 手，截止收盘 MA1801 合约持仓量为 546374 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
	内蒙古世林	30	计划内	8.16 停车，计划一周
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
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	中煤龙化	39	计划内	17.04.21 检修至未定
青海	桂鲁	80	计划内	8.17 日起停车

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤：本周，国内动力煤市场价格整体大稳小动，坑口局部地区保持上扬态势，港口市场则面临截然相反的局面。先来说坑口方面，限票政策在神木地区的影响尚未消除，地方矿月初卯足劲生产，达到票据的产量后则暂时停产，暂时性停产给市场带来了企稳的有利支撑，近期稳定生产的煤企也多无意调整煤价。榆阳二墩、银河等矿受安全体检以及井下倒面影响，暂时停产，有类似情况的矿井约在六七家，当地产能较小且煤质较好，末煤多用于炼焦配煤来使用，以达到降硫降灰的目的，产量小幅缩紧带动市场价格探涨 5-10 元/吨，坑口排队等煤的车辆不在少数，同时榆阳地区不神木地区煤炭价差拉开至 20-30 元/吨。再来是港口市场，坑口维持较高开工率，电厂依托长协煤对市场煤补量有限，港口市场交投平淡，贸易商报盘小幅走跌，同时沿海六大电厂保持较高的日

耗水平（80 万吨），所以目前市场暂时 不具备大面积回调的行情，短期内仍以小幅震荡为主。

无烟煤：本周部分煤企无烟煤价格上调。目就块煤来分析，虽适逢民用淡季，但下游尿素及化工产品，短时间阶段性采购补仓，尤其目前块煤库存普遍较低，在下游刚需上涨的带动下，煤企出货顺畅且价格坚挺，但短期来看上涨动力不足，多持稳为主。对于末煤及喷吹煤市场来说，下游下游电力需求保持平稳，但冶金方面利好提振。目前受到钢铁厂利润较好刺激，配煤炼焦和入洗制喷吹需求良好，目前各地煤企多有涨价预期，末煤入洗喷吹上涨预期浓烈。

二、下游产品市场行情述

1.二甲醚市场行情简述

本周二甲醚市场前期弱势下滑跌，本周五止跌维稳。上周末受低供及上游甲醇坚挺影响，厂家小幅推涨，下游积极补货。液化气市场稳中下滑，进一步缩小气醚价差，打压下游采购积极性，本周多消化库存为主，终端商户多按需采购，入市意愿低迷。上游产销承压，厂家无奈纷纷下调价格刺激出货，交投氛围依旧疲软。本周甲醇价格坚挺，厂家获利空间狭窄，虽存推涨意愿，但二甲醚市场整体需求量持续弱势，打压业者挺价心态，故本周二甲醚主流市场弱势下滑。但山东河北等地价格维持高位，受环保检查影响，部分停车厂家推迟开工日期。泰安宝泰于本周停车，受低开工率影响周边厂家限量销售，逆势上推，价格坚挺至 3400-3450 元/吨高价。

2.醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场横盘整理。江苏索普 3#80 万吨/年的醋酸装置在 8 月 12 日左右意外停车，但于本周中已重启；另外河北建滔上周五开车后本周刚也恢复正常；河南义马 8 月 15 日左右开车，负荷逐步提升；陕西延长也于本周末投料生产，后期开工率提升利空业者心态。而主要下游醋酸酯、PTA 和醋酸乙烯等虽然开工较为稳定，但因新一轮的环保检查下，小型下游开工继续受限。且业者多认为当前醋酸价格已处于高位，下游用户谨慎采购。部分持货商因看空后市，出货意愿增强，价格略有松动。但当前醋酸工厂库存不多，且安徽无为装置 8 月 19 日计划停车检修，多数醋酸工厂稳价为主，市场主流行情变化不大。截止本周五，华东地区主流在 2880-3100 元/吨，其中江苏地区 2880-2950 元/吨送到，浙江地区 3030-3100 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。国内甲醛市场主流出厂价格山东地区 1300 元/吨左右，较上周涨

13%；河北地区 1170-1300 元/吨，较上周涨 2.06%；华东地区 1300-1360 元/吨，较上周涨持平；华南地区 1270-1290 元/吨，较上周持平。近期国内甲醛市场局部小涨，原料甲醇市场涨跌不一，成本面利好利空并存。随着环保检查进入白热化，山东临沂甲醛企业已开始停售，装置也几乎全部关停，且禁止对本地销售，临沂下游板材企业及甲缩醛工厂也被迫全停。此番停售导致山东市场低价货源难寻，主流成交价格高端为主，但另一方面来看对周边甲醛企业存一定需求利好。目前甲醛市场整体表现清淡，下游受环保打压开机情况不佳，需求面弱势难打破，装置方面，目前场内开机率在 24%左右。后市认为，原料市场下周波动不大，下游板材企业在环保加严环境下，难见提振，继续保持弱势支撑，短线来看国内甲醛市场整理为主，建议关注原料走势及环保情况。

4.DMF市场行情简述

本周，国内 DMF 市场盘整后向上拉涨。工厂方面，安阳九天一套 12 万吨/年装置和晋煤日月 10 万吨/年装置周内先后装置停车检修，供应面利好消息继续释放。部分 DMF 商家因暂无库存，大幅向上拉涨报价，但下游接货意向平平，部分贸易商观望出前期库存为主，市场低价商谈犹存。周五，鲁西化工报价继续抬升，且市场货源收紧，贸易商对后市持看涨情绪，对外报盘随即走高，下游刚需补货为主，交投气氛一般。炒涨气氛下，预计短线国内 DMF 市场重心不断上移。截止今日，江苏市场主流价格参考 5200-5300 元/吨附近承兑送到，广东市场价格参考 5400-5600 元/吨承兑送到。

5.MTBE市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场弱势震荡整理，局部略有调整。随着环保检查的持续深入，下游装置开工率亦受一定压制，终端求购谨慎，MTBE 厂家以供应合约用户为主，库存暂无较大压力，报盘相对坚挺，但随着国际原油的持续走跌，局部渐生让利意愿，成交窄幅波动。原料碳四价格涨至高位后回调整理，成本支撑力度减弱，汽油价格亦有所下跌，MTBE 利好支撑有限，整体以稳中弱势整理为主，成交相对平淡。

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	58%	57%	-1	2535	2585	+50

甲醛	29%	24%	-5	1335	1335	0
二甲醚	14.2%	13.9%	-0.3	3191	3203	+12
醋酸	70%	71%	1	2900	2880	-20
MTBE	58%	58%	0	5200	5200	0
DMF	60%	51.2%	-8.8	5000	5200	+200

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1.宏观方面

2017 年 7 月主要指标增长情况和上半年基本持平，而且明显好于上年同期。国家统计局数据显示，生产方面，规模以上工业增加值 1 至 7 月份的增速同比增长 6.8%，比上年同期大幅加快 0.8 个百分点。7 月份当月增长 6.4%，比上年同期加快 0.4 个百分点。消费当面，社会消费品零售总额 1 至 7 月份同比增长 10.4%，和上半年持平。7 月份当月增长 10.4%，比上年同期加快 0.2 个百分点。投资当面，固定资产投资 1 至 7 月份同比增长 8.3%，比上半年略微放缓 0.3 个百分点，比上年同期加快 0.2 个百分点。进出口方面，出口和进口总额，7 月份继续呈现两位数以上的增长，而且明显好于上年同期。

2、供应方面：

本周，河南一套 17 万吨/年甲醇装置本周停车检修 10 天左右，内蒙古世林 30 万吨/年甲醇装置于 16 日晚停车检修，计划 1 周左右，青海一套 80 万吨/年甲醇装置 17 日停车检修，其余地区装置几无明显变化，国内整体供应有所减少。

3、进口方面：

8 月 11 日，有船海航蓝晶抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 15528 吨，来自台中。

8 月 14 日，有船皇后 1 抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 47000 吨，来自新加坡。

8 月 15 日，有船富星抵达宁波码头，卸甲醇 15070 吨，来自伊朗。

8 月 16 日，有船安程抵达宁波码头，卸甲醇 10500 吨，来自天津。

8 月 17 日，有船南炼 16 抵达宁波码头，卸甲醇 5000 吨，来自未知。

4、需求方面：

本周，甲醇新兴下游开工较上周末上升 14 个百分点至 94%。传统下游中， 甲醛开工下降 5 个百分点在 24%，二甲醚开工率维持在 14%，醋酸开工率增加 1 个百分点至 71%左右，MTBE 开工率维持在 58%左右，DMF 开工率减少 9 个百分点至 51%左右

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

1、常州富德 30 万吨/年 MTO 装置 8-9 月重启，具体时间不定。

2、第十三届全运会在天津举行影响当地及周边交通运输。

3、期货高位坚挺。

利空因素：

1、山东明泉 30 万吨/年甲醇装置 8 月底至 9 月初重启，滕州盛隆一套 15 万吨/年、内蒙古世林 30 万吨/年甲醇装置下周恢复，华鲁恒升新建 100 万吨/年甲醇装置计划 8 月下旬试车。

2、第四轮环保督察开始，本周已经进驻山东东营、淄博等地，山东临沂等地甲醛、二甲醚等下游企业陆续停车整顿，传统下游需求继续萎缩。

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弱势下滑。在当地烯烃刚需情况下，陕蒙甲醇企业出货尚可，下周或稳定为主。环保继续施压，河北、山东等地受影响较大，临沂甲醛厂已陆续停车，二甲醚等企业逐步停

车中，部分 MTBE、DMF 企业亦受不同程度影响，环渤海一带甲醇传统下游需求存继续萎缩预期，市场弱势运行，虽然部分中间商转移订单销售，但效果有限。鲁南、港口 MTO 装置运行稳定，且期货目前坚挺运行，但进口货继续，港口库存货继续增加，市场或紧跟期货波励。近期有色产品表现尚可，黑色表现亦坚挺，在宏观、资金等方面支撑下，MA1801 合约走势强劲，但在无明显利好、利空因素出现情况下，个人认为目前涨速过快，短期或理性调整一下。目前期现价差、09-01 合约价差等依旧较大，期现套利、反套等操作盈利尚可，但目前风险较大，建议轻仓为宜。关注运费情况、环保影响、期货走势及进口情况等。

（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。）