

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 9 月 2 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，国内甲醇市场继续大幅上涨。华东港口主流 2850-2900 元/吨，较上周末涨 200-240 元/吨，华南港口主流 2850-2870 元/吨，较上周末涨 260-270 元/吨；内地主流 2300-2660 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末涨 280 元/吨。本周，陕西凯越 60 万吨/年、久泰 100 万吨/年、山东明水 60 万吨/年、滕州凤凰 72 万吨/年等多套甲醇主要装置临时故障集中降负检修，加之中煤榆林等烯烃企业外采甲醇量增加，多重利好叠加，陕、蒙等西北地区持续大幅走高。受此影响，加之贸易商炒作，部分 MTBE 等企业刚需采购，河北、山东等环渤海地区紧跟上扬。期货持续走高，商品联动性增强，港口大幅上行。

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 25 日	90.75-91.25	260.5-261.5	309-311	304-306
8 月 28 日	96.75-97.25	休市	309-311	304-306
8 月 29 日	99.25-99.75	268.50-269.5	314-316	310-312
8 月 30 日	101.75-102.25	268.5-269.5	316-318	310-312
8 月 31 日	101.75-102.25	268.50-269.5	323-325	320-322
较上周末涨跌	11	8	14	16

上周国际甲醇市场交投暂可。在亚洲，大宗商品整体涨势带动，中国国内郑州商品交易所期货主力和不上涨 64 元至 2758 元/吨。韩国价格上涨 22 美元至 324 美元/吨，进口现货供应紧张。而近期中国市场持续上扬，伊朗供应大幅下滑，有可能会转移更多的货物至中国地区。美国方面，周内价格上涨，飓风哈维席卷墨西哥湾沿岸，削弱当地精炼产能，市场定价得到了支撑。哈维的影响不仅在上游，对于下游的开工也有明显影响。但买家并不仅限于墨西哥湾沿岸，包括欧洲等地听闻买盘意向较强。欧洲方面，周内欧洲市场适逢英国夏季银行假日，业者表示欧洲市场“像一潭死水一样”，由于亚洲价格走高以及第三季度合约价格结算导致价格涨幅预期，九月份甲醇市场仍将保持上涨态势，对欧洲市场形成一定影响，不此同时，莱茵河水位继续保持低位，在欧洲主要枢纽地区德国考夫（Kuub）的水位在 150 厘米作用。装置方面，据悉马来西亚石油公司位于纳闽的 66 万吨/年的甲醇装置将于 10 月 9 日开始为期 38 天的检修。而文莱位于双溪良工业园区的 85 万吨/年的工厂计划在 9 月中旬开始检修 40-45 天，位于印度邦丹的 71 万吨/年的 Kaltim 装置计划在 10 月中开始检修 45 天。另外上周六位于得克萨斯州的塞拉尼斯不三井的合资工厂被迫关闭计划检修 10 天左右。

外盘（CFR 中国）成交情况

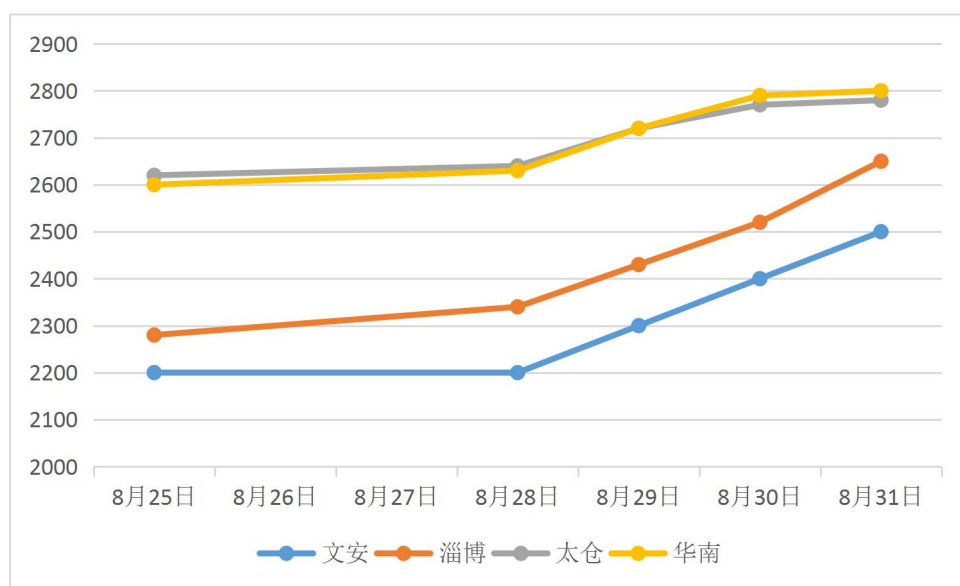
9 月下半月至 10 月 10 日到达的甲醇买盘意向价格在 300-305 美元/吨 CFR 中国。

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	2730	350	国宏检修
山东联盟	2660	330	正常
山东滕州凤凰	不报	0	检修
山东明水	2650	0	正常
山西丰喜	2500	0	负荷较低
山西晋丰	2530	350	正常
四川达钢	2380	130	正常
中煤龙化	3100	0	检修
河南新乡心连心	2650	200	正常

河北正元	2660 (承兑价格)	260	正常
安徽昊源	2750	220	正常
上海焦化	2550	0	正常
青海格尔木	不报	0	日产 200 吨
青海中浩	不报	0	停车
新疆兖矿	不报	0	检修
内蒙古久泰	停售	0	正常
内蒙古新奥	2320	200	正常
陕西榆林兖矿	停售	0	正常
陕西黑猫	不报	50	正常
甘肃华亭中煦	2310	220	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25日	2200	2280	2620	2600
8月28日	2200	2340	2640	2630

8 月 29 日	2300	2430	2720	2720
8 月 30 日	2400	2520	2770	2790
8 月 31 日	2500	2650	2780	2800

华东港口：

华东港口市场大幅走高，江苏港口太仓甲醇报价在 2850 元/吨附近；南通主流 2870 元/吨；常州、江阴报盘 2850 元/吨附近；太仓现货成交 2820-2835 元/吨附近；宁波港口甲醇主要商家零星商谈参考 2900 元/吨附近。

山东地区：

山东地区甲醇市场继续上涨，中东部企业主流出厂价 2660-2680 元/吨，淄博等周边贸易商报价在 2630-2650 元/吨，部分商谈在 2580-2600 元/吨。南部企业主流零售价部分在 2730 元/吨。

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 2860-2870 元/吨左右，主流成交 2850-2870 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 2500-2550 元/吨左右，贸易部分出货在 2550 元/吨附近；唐山主流出货在 2600 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 2400-2510 元/吨，晋城参考 2400-2450 元/吨附近；临汾 2450 元/吨左右，长治参考 2510 元/吨附近。

华中地区：

河南地区：河南地区甲醇市场继续走高，当地甲醇企业主流出货在 2530-2550 元/吨左右，洛阳贸易商主流报价在 2500 元/吨左右。

两湖地区：两湖地区甲醇市场继续走高，湖北地区主流商谈在 2640-2680 元/吨，湖南地区主流商谈在 2750-2780 元/吨。

东北地区：

东北地区甲醇市场整理为主。黑龙江七台河煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 2450-2500 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 2650-2700 元/吨。

西北地区：

西北地区甲醇市场大幅上扬，陕北企业出厂价格现汇在 2300 元/吨左右，陕西关中企业出厂价格现汇部分在 2420 元/吨，承兑 2450 元/吨左右。内蒙古北线企业出厂价格现汇 2300-2330 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇 2300-2350 元/吨。

西南地区：

西南地区甲醇市场继续上涨，川渝生产企业主流出货在 2350-2550 元/吨左右；川渝地区主要商家含税接货 2600 元/吨左右。

四、本周港口库存情况

截止 9 月 1 日，我国港口甲醇总库存在 87 万吨左右，较上周末增加 4 万吨。华南沿海（广东、福建）在 13 万吨左右，较上周末降低 2 万吨，其中广东 11 万吨左右，较上周末降低 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 74 万吨左右，较上周末大幅增加 6 万吨左右，其中江苏 58 万吨左右，较上周末增加 8 万吨，浙江 16 万吨左右，较上周末降低 2 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 9 月 1 日收盘，MA1801 开盘价 2884 元/吨，较上周涨 142 元/吨，最高价为 2927 元/吨，较上周涨 161 元/吨，最低价为 2867 元/吨，较上周涨 157 元/吨，收盘于 2912 元/吨，较上周涨 154 元/吨。当日合约成交量为 643072 手，截止收盘 MA1801 合约持仓量为 647672 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	滕州凤凰	72	计划内	8 月 29 日起停车 3-5 天左右
山东	国宏	50	计划内	8 月 29 日起停车 10 天左右
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
新疆	新疆新业	50	计划内	8. 23 停车
新疆	兖矿新疆	30	计划内	近期计划重启
四川	玖源	50	计划内	8. 24 停车检修 3 天左右
陕西	咸阳石油化工	10	计划内	14. 11. 24 停车至今
陕西	榆林凯越煤化	60	计划内	8 月 27 日起半负荷运行

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤：本周国内主要矿上调价格后，地方矿纷纷完成一轮跟进，上调价格在 70-120 元不等。山东地区库存依然较低，但下游客户的积极性依然较高，因此山东地区企业涨幅较高，且下游焦炭支撑牢固。山西大矿上周就有上涨，本周末各地煤矿跟涨 70-100 元/吨。中短期来看，下游钢厂对原材料的需求依然较旺，钢厂原料相对偏紧状态。生产状态维持较高的负荷，炼焦煤首先受到需求利好的支撑。短期来看，钢厂方面受利润较高的刺激，对焦炭采购积极，对炼焦煤的需求依然不减，而山西、山东的境内运输及安全检查，短期会加剧钢厂和炼焦厂的紧张情绪，从而加大对炼焦煤的采购量。此外在考虑到煤矿库存较少甚至是零库存的货物紧张局面，业者纷纷表示看好炼焦煤接下来的走势。

无烟煤：本周无烟煤市场整体上涨，部分矿小幅上涨。就块煤来分析，尿素及化工产品，短时间阶段性采购补仓，需求有一定支撑。尤其目前块煤库存普遍较低，在下游刚需的带动下，煤企出货顺畅且价格坚挺，目前部分矿块煤上涨 10-30 元不等，短期其它地方矿会更紧。对于末煤及喷吹煤市场来说，下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，目前各地煤企多会陆续跟进上调。就块煤来分析，虽适逢民用淡季，虽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，但业者并不看好长线走势。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

本周二甲醚市场推涨强势，市场整体氛围温和。上游甲醇市场库存低位，在下游需求带动下各地联合挺价，持续大幅推涨，周涨幅高达 280 元/吨。受成本影响，本周前期厂家小幅探涨，部分贸易商松动入市，市场氛围相对温和。本周后期迫于成本压力二甲醚厂家大幅上调报价，下游在高压压力下入市踌躇，观望心态渐浓，贸易商多消化前期库存，补货意愿不强。厂家出货受阻，临胀罐风险，部分厂家降负荷开车甚至停车，静待利好。本周五受 CP、原油利好支撑，液化气强势走高，持观望心态的下游纷纷入市，贸易商接货情绪高涨，积极补货，部分厂家限量销售甚至出现一车难求的火爆场面，市场氛围回暖。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场稳中走弱。本周国内醋酸装置中，除上海吴泾 2#45 万吨和安徽无为 50 万吨

/年的装置处于停车状态以外，国内其余醋酸装置运行稳定，行业开工率高达 7.8 成左右。虽然多数醋酸工厂库存不多，但近期持续出货不畅，山东和河南个别厂家库存压力增加，出货态度积极，价格不断松动。大型下游醋酸乙烯、醋酸酯等开工较为稳定，但小型下游受环保影响开工较低。而对后市看空 的情绪下，用户也多刚需接货为主，市场交投气氛较淡。尤其下半周，原料甲醇价格连续大涨，成本支撑利好明显。加之美国塞拉尼斯醋酸装置受飓风影响，周内停车，在此背景下，后期出口有增加的可能。两种因素下，市场当于稳定，业者观望为主，等待市场进一步明朗化。截止本周五，华东地区主流在 2800-3050 元/吨，其中江苏地区：2800-2900 元/吨送到，浙江地区：2950-3050 元/吨送到；华北地区 2750-2800 元/吨送到；华南地区 3050-3100 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场大幅走高。截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：1400 元/吨左右，较上周涨 7.40%；河北地区：1250-1350 元/吨，较上周涨 5.26%；华东地区：1350-1400 元/吨，较上周涨 1.12%；华南地区：1300-1350 元/吨，较上周涨 3.77%。近期国内甲醛市场整体走高明显，原料甲醇受多套装置检修影响，供应减少，市场炒涨气氛较浓，开始轮番推涨，成本面利好支撑明显，甲醛工厂也开始大幅上调。但需求在环保影响下，跟进力度有限，板材企业开机情况不佳，停车装置暂无开机消息，场内购销压力大，面对不断上涨的原料，下游接货存抵触情绪。装置来看本周临沂地区继续停车，整体开机负荷在 24%附近。后市来看，成本面近期涨幅还存一定释放空间，业者心态维持坚挺，虽 9 月 10 号环保组撤离，但环保之后既是安监，虽化工旺季“金九”已经到来，但整体需求缓解力度不大。预计短线国内甲醛市场挺价为主。

4. DMF市场行情简述

本周，国内 DMF 市场宽幅上涨。随着上周五山东货源调涨 1000 元/吨之后，本周其他地区货源价格陆续跟随上调，受工厂集体挺价支撑，贸易商现货报价跟随调整。但由于市场价格涨幅较大，下游工厂追涨意向不高，市场成交小单为主。工厂方面，部分厂家装置检修已经完成，但受环保检查影响，后续能否恢复正常开工仍有待观望，预计短线国内 DMF 市场暂维持高位盘整。截止周五，江苏市场主流价格参考 6400-6600 元/吨承兑送到，广东市场价格参考 6700-6800 元/吨承兑送到。

5. MTBE市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场窄幅震荡整理，局部略有下行。飓风哈维席卷墨西哥湾沿岸，导致美国近

四分之一的炼油产能被迫下线，原油需求疲软，收盘持续下跌，MTBE 终端需求面同显疲软，国内汽柴油装置开工率不足抑制终端需求，厂家走货平淡，以供应合约用户为主，下游求购热情不见提升，厂家无奈让利走量，山东、华北等地窄幅让利销售，成交靠向低端，现货供应依然偏少及原料碳四及甲醇价格的不断攀涨为市场带来些许支撑，MTBE 走跌幅度有限。

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%	54%	-1	2655	2875	+220
甲醛	24%	24%	0	1350	1370	+25
二甲醚	13.1%	14.5%	1.4	3380	3595	+213
醋酸	75%	78%	3	2830	2800	-30
MTBE	53%	56%	3	5250	5200	-50
DMF	40%	35%	-5	5400	6400	+1000

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

随着 7 月份经济数据密集出炉，不前几个季度相比，部分数据出现小幅下滑，有些甚至不如 预期，引来不少担忧之声。从数据看，今年 7 月经济放缓是不争的事实。不过需要说明的是，7 月份经济数据回落有其客观原因。主要包括，7 月份全国大面积的罕见高温天气，高温酷暑下，停产检修的

企业比上年明显增加；按照新的发展理念要求，中央环保督查组在今年下半年开始密集出动，部分地区加快了淘汰环保不达标企业的力度。但是国际需求不断增强，今年以来出口同比增速持续处于7%以上，8月数据反弹概率较大。国家统计局日前亦表态，中国经济稳定向好的局面没有改变，中国经济快速发展的总势头不变。

2、供应方面：

本周，山东一套 72 万吨/年甲醇装置 29 日停车检修，下周或重启，一套 50 万吨/年甲醇装置 29 日停车检修 10 天左右，内蒙古一套 30 万吨/年甲醇装置 27 日停车 5 天左右，一套 60 万吨/年甲醇装置 27 日起半负荷运行，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 27 日，有船伯拉克抵达宁波码头，卸甲醇 9731 吨，来自未知。
- 8 月 28 日，有船海嘉抵达长江石化码头，过境张家港卸甲醇 7000 吨，来自高雄。
- 8 月 28 日，有船安程抵达宁波码头，卸甲醇 10500 吨，来自天津。
- 8 月 26 日，有船宝拉克抵达长江石化码头，卸甲醇 3800 吨，来自宁波。
- 8 月 28 日，有船化路哈亚抵达长江石化码头，卸甲醇 4755 吨，来自张家港。
- 8 月 31 日，有船隆巴抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 12000 吨，来自新加坡。

4、需求方面：

本周，甲醇新兴下游开工维持在 90%左右。传统下游中，甲醛开工暂稳在 24%，二甲醚开工率涨 1 个百分点在 14%左右，醋酸开工率增加 3 个百分点至 78%左右，MTBE 开工率增加 3 个百分点在 56%左右，DMF 开工率减少 5 个百分点至 35%左右

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、黑龙江吉伟 10 万吨/年甲醇装置计划 9 月检修，具体时间未定。
- 2、局部地区 9 月中下旬起环保督查结束，部分传统下游装置试图开车。当前期货高位坚挺。
- 3、第十三届全国运动会 9 月 7 日闭幕，届时天津及周边危化品运输恢复常规。

利空因素：

1、山东明水 60 万吨/年煤制甲醇装置已经恢复正常，本周末至下周正式冲击当地及周边市场，内蒙古金诚泰 30 万吨/年甲醇装置下周恢复外销，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 9 月中上旬投产，滕州盛隆 15 万吨/年甲醇装置 9 月中上旬重启，山东兖矿国宏 65 万吨/年甲醇装置 9 月 9 日左右重启，山东滕州凤凰 72 万吨/年甲醇装置 9 月初重启，陕西榆林凯越煤化有限公司 60 万吨/年煤制甲醇装置 9 月上旬恢复稳定，青海中浩 60 万吨/年甲醇装置计划 9 月重启，青海桂鲁 80 万吨/年、兖矿新疆 30 万吨/年、新疆新业 50 万吨/年甲醇装置计划 9 月重启，具体时间视环保情况而定。8 月底进口货物到港或仍较为集中。

2、经国务院同意，定于 9 月份在全国范围内开展安全生产大检查综合督查。

不确定因素：1、原油走势；2、甲醇期货走势；3、物流运费随机性较强。

三、甲醇后期操作建议

下周我国甲醇市场或回调为主。下周计划重启或投产甲醇产能或不低于 400 万吨，而计划停车检修装置几乎没有，为此我国整体供应存增加预期，主要集中在陕、蒙和山东等地。据悉沙特 85 万吨/年甲醇装置停车检修，加之美国飓风影响当地甲醇下游需求，为此外盘价格或持续走高，内外盘或形成倒挂，我国港口出口量或增加。同时甲醇期货目前处于高位运行，不少资金已经布空长线操作，港口市场或理性回调、整理为主。关注甲醇装置重启/投产情况、环保+安监影响、期货走势、港口库存及进出口情况等。（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。）