

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9月2日

TEL: 0534-8122668

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

8月，国内甲醇市场大幅走高。截止月末，华东港口主流价格2780-2850元/吨，较上个月末涨380-410元/吨，华南港口主流价格在2780-2800元/吨，较上个月末涨400元/吨；内地主流价格在2300-2600元/吨（低端多内蒙古，高端多鲁北），较上个月末涨350-390元/吨。本月，虽然环保安监督查继续，山东南部等地甲醛等甲醇传统下游装置陆续停车，但在凤凰等检查装置临时检修及醋酸等部分下游刚需支撑下，河北、山东等环渤海市场坚挺运行。陕西凯越、内蒙古金诚泰等西北部分主要甲醇装置临时故障集中检修，加之中煤榆林甲醇外采计划增加等利好因素影响，西北持续大幅走高。宏观+原油相对支撑下，商品联动性增强，甲醇期货持续走高，一度逼近2900元/吨，较月初涨幅高达超400元/吨左右，套利窗口开启情况下，港口市场紧跟上扬。

于、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)
7.28	275	287	280	280	263	251	88
8.4	284	294	289	285	252	255.5	88
8.11	283	292	288	284	258	258.2	89
8.18	293	302	298	292	255	257.5	91
8.25	310	324	310	305	261	263	91
较上月底 涨跌幅	35	37	30	25	-2	+12	3

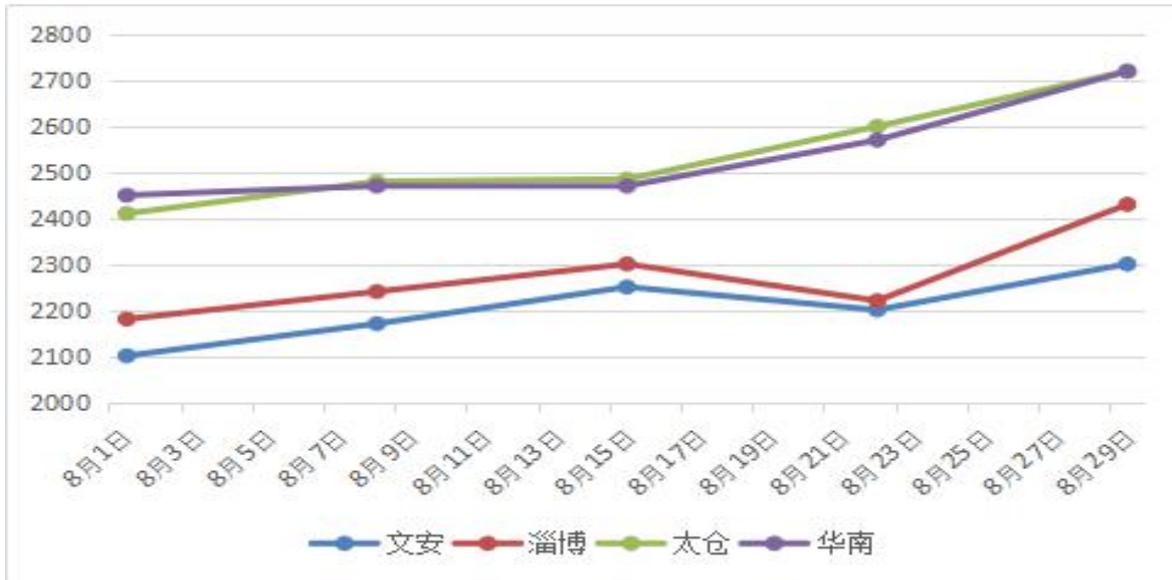
外盘（CFR 中国）成交情况

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（元/吨）	较上月末涨幅（元/吨）	备注
山东兖矿	不报	0	正常
山东联盟	2600	370	正常
山东滕州凤凰	不报	30	停车
山东明水	不报	0	停车
山西丰喜	2500	350	负荷低
山西晋丰	2480	400	正常
四川达钢	2380	200	正常
中龙煤化	3100	0	停车
河南新乡心连心	2600	350	正常
河北正元	2540（（承兑价格）	250	正常
安徽昊源	2680	330	正常
上海焦化	2550	50	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	正常
内蒙古久泰	停售	0	正常
内蒙古新奥	2320	350	正常
陕西榆林兖矿	停售	0	正常
陕西黑猫	不报	0	正常
甘肃华亭中煦	2310	300	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
8月1日	2100	2180	2410	2450
8月8日	2170	2240	2480	2470
8月15日	2250	2300	2485	2470
8月22日	2200	2220	2600	2570
8月29日	2300	2430	2720	2720

华东港口

本月，华东港口甲醇市场大幅上涨，截止本月末，江苏港口太仓甲醇主流报价/商谈在 2780 元/吨附近；南通主流 2800-2820 元/吨；常州、江阴报盘 2780 元/吨附近；太仓现货成交 2770-2785 元/吨附近；宁波港口甲醇主要商家报盘 2850 元/吨附近。

山东地区

本月，山东地区甲醇市场暴涨，截止月末，中东部企业主流出厂价在 2600-2620 元/吨，淄博等周边贸易商报价在 2650 元/吨左右，部分商谈在 2600 元/吨左右。鲁南部分甲醇装置暂停销售，山东南部企业几无出厂报价，贸易商对临沂地区不带票亦无报价

华南地区

华南港口甲醇市场走高，截止本月末，广东港口甲醇主流报价在 2800 元/吨左右，主流成交 2780-2800 元/吨附近。

华北地区

河北地区：本月，河北地区甲醇市场大幅走高，截止月末，石家庄及周边企业主流出货在 2400-2450 元/吨左右，贸易部分出货在 2450 元/吨附近；文安地区不带票报盘听闻 2500 元/吨附近；唐山主流出货在 2450 元/吨左右。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场走高，截止月末，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 2350-2510 元/吨，晋城货紧，参考 2350 元/吨附近；临汾参考 2400-2450 元/吨左右。长治参考 2510 元/吨附近。

华中地区

河南地区：本月，河南地区甲醇市场走高，截止月末，当地甲醇企业主流出货在 2500-2550 元/吨左右，部分执行前期合同。另悉，洛阳贸易商主流报价在 2500 元/吨左右。

两湖地区：本月，两湖地区甲醇市场上涨，截止月末，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/吨左右。

东北地区

本月，东北地区甲醇市场走高，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 2450-2500 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 2550-2600 元/吨左右。

西北地区

本月，西北地区甲醇大幅走高。截止月末，陕北企业出厂价格现汇 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，多数封盘不报。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

本月，西南地区甲醇市场走势上涨，截止月底，川渝生产企业主流出货在 2350-2550 元/吨左右；受周边影响，川渝地区主要商家含税接货 2600 元/吨左右

四、 本月港口库存情况

截止 8 月 31 日，我国港口总库存在 82.5 万吨，较上月同期增加 4.5 万吨左右。华南沿海（广东、福建）总体库存在 14. 万吨左右，较上月末增加 1.5 万吨左右，其中广东 12 万吨，较上

月末增加 2 万吨左右；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 68 万吨左右，较上月末增加 3 万吨左右，其中江苏 50.5 万吨左右，较上月末增加 6.5 万吨左右，浙江 17.5 万吨左右，较上月末降低 3.5 万吨左右。

五、 甲醇期货走势分析

本月，甲醇期货强势上涨，主力合约换月至 MA1801。截止 8 月 31 日收盘，MA1801 合约开盘于 2863 元/吨，最高价为 2884 元/吨，最低价为 2840 元/吨，尾盘收于 2882 元/吨，当日合约成交量为 783702 手，合约持仓量为 702144 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
	金诚泰	30	计划内	8 月 27 日起临时停车 5 天左右
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
	榆林凯越煤化	60	计划内	8 月 27 日起半负荷运行
山东	滕州凤凰	72	计划内	8 月 29 日起停车 3-5 天左右
	国宏	50	计划内	8 月 29 日起停车 10 天左右
	明泉	60	计划外	8.30 日晚短停，计划 31 日晚重启
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
	桂鲁	80	计划内	8.10 日起停车
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	计划内	14. 1.12 至未定

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情简述

动力煤：本月，国内动力煤市场整体延续小幅下滑的态势。以港口市场为例，由月初的 640-650 元/吨下跌至目前的 615-625 元/吨。前期冲高至 650 元/吨的高位，在坑口开工维稳的背景下，港口市场触及高位后开始回落，虽沿海电厂多维持在 80 万吨附近，但由于对后期需求面的看空心态较为浓厚，买涨不买跌的背景下，电厂压价情绪不减，临近月底，沿海部分电厂低位补货，导致江内库存有所下滑，在此支撑下江内动力煤价格企稳反弹，传递至环渤海港口，目前已有止跌企稳的迹象存在。受限票、环保以及安全检查等因素制约，坑口价格稳定续市。部分地区块煤资源稍有回落的迹象存在，并且随着天气逐步转凉，民用煤补库尚未开始，煤企挺价压力也愈发的加大，前期一直维持 0 库存的煤企，近期也有部分库存出现。而山西受矿难影响，局部地区停产停售，对当地煤价起到了稳定性的支撑，局部供应有所偏紧。

无烟煤：8 月国内无烟煤市场，部分地方矿价格有不同程度的上调，块煤幅度在 30-50 元/吨左右，末煤幅度在 50 元/吨。对于块煤市场来说，无烟煤市场整体坚挺上行，块煤、末煤纷纷上涨。就块煤来分析，虽适逢民用淡季，块煤走势本不被看好，尤其是中块行情走势。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，煤企在销售上，出货顺畅且价格坚挺。而末煤行情的看涨预期较高，部分矿井块煤末煤价格上调，下游下游电力需求保持平稳，但冶金方面利好。目前受到钢铁厂利润较好刺激，焦炭行情坚挺，支撑力度较强，目前各地煤企多有涨价预期末煤入洗喷吹上涨预期浓烈。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，反应尚可，一些大矿受此提振，也有意在 9 月初提涨价格，市场转势趋势明显。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：8月份国内甲醛市场整体拉涨，截止本月末，山东地区主流：1400元/吨，较上月上涨28.4%；河北地区1025-1300元/吨，较上月涨10.6%；华东地区：1350-1400元/吨，较上月涨1.9%；华南地区1300-1350元/吨，较上月涨4.3%，本月国内甲醛市场受成本推动，大幅拉涨。甲醇市场由于西北多套甲醇装置检修，供应减少支撑下，价格一路飞涨，从而带动甲醛市场走高。但近期甲醛需求及供应方面大幅萎缩，在环保压力下，甲醛及下游板材主产区山东临沂被迫“一刀切”，据了解临沂地区下游板材企业已全线关停，甲醛企业也几乎处于全停局面，而且有货企业禁止对临沂下游销售，只允许外销。需求大幅萎缩，工厂整体销售清淡，目前场内装置开机负荷24%附近，供应虽处低位，但面对萧条的需求市场来说货紧现象并不明显。后市来看，9月10日环保组撤离，但新一轮环保风暴再度升级，要求于2017年9月底前向环境保护部报送“散乱污”企业清理整顿项目清单；于2017年10月底前报送予以保留的燃煤锅炉清单、排气口高度超过45米的高架源清单，对大气污染综合防治不作为、慢作为的地方，开展中央环保专项督察。这就意味着，虽然“金九”已到，但如果9月底之前有“散乱污”问题的企业再不整改成功，将被永久关停，需求继续雪上加霜。预计短线国内甲醛市场跟随甲醇走势继续上行，但市场交投情况改善有限，建议业者谨慎操作。

醋酸：八月份国内醋酸价格处于高位整理阶段。上半月，因河北建滔、陕西延长、河南龙宇和河南义马以及上海吴泾1#45万吨/年的醋酸装置均处于停车状态，上半月国内整体开工率在7成上下波动。加之上个月出口数量庞大，月初部分厂家仍有出口尾单执行，市场供应偏紧的局面延续，醋酸工厂仍有挺价意愿。但因自从七月份以来，市场一直处于上行通道，而醋酸酯因成本压力开工明显降低，因此用户对高价原料有抵触情绪，供需两淡的局面下，市场维持高位整理。直至下半月，虽然江苏索普3#80万吨的装置短时停车，上海吴泾大装置仍未重启，以及安徽无为50万吨/年的装置计划内停车检修。但内地装置纷纷恢复正常，行业开工率上升至7.8成，供应增加的预期打压业者心态。尤其是山东和河南工厂，因八月以来出货不畅，库存压力也增加，出货意愿较强，价格略有松动，导致市场整体商谈重心略有下行。但同时因多数醋酸厂家库存不多，稳价出货为主，因此市场跌幅不大。截至本月末，华东地区主流：2800-3050元/吨，其中江苏2800-2900元/吨，浙江2950-3050元/吨；华北地区：2750-2800元/吨送到；华南地区：3050-3100元/吨。

DMF：8月份，国内DMF市场在供应面利好不断释放的背景下，价格大幅上扬，并在下旬出现罕

见暴涨行情。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，月初厂商止损意向强烈，并集体推涨价格，各地看涨气氛持续发酵。进入中旬之后，河南安阳九天及山东晋煤日月装置停车检修，供应面利好进一步释放，部分商家继续抬升报价，支撑市场商谈重心宽幅走高。下旬，受浙江江山装置突发停车影响，DMF 商家炒涨情绪再次被激起，由于半数以上厂家装置停车，场内货源十分紧俏，山东地区场景率先领涨，幅度在 1000 元/吨。而价格的快速上涨导致贸易商及下游用户一时间难以接受，多数持观望情绪，等待后市行情进一步明朗。截止月末，山东市场主流商谈在 6100 元/吨附近现汇自提，江苏市场主流商谈在 6400-6600 元/吨承兑送到，广东市场主流商谈 6700-6800 元/吨附近承兑送到。

MTBE: 8 月，国内 MTBE 市场震荡整理，价格波动不大，本月底较上月底相比涨 2.97%。进入本月，环保检查仍持续高强度，随着第四轮环保检查开启，局部厂家仍有停工检修，开工厂家多保持低负荷运行，MTBE 装置开工率维持低位，现货供应偏少下厂家让利意愿不浓，挺价出货为主，同时下游装置开工率亦受一定压制，调油商多数关停，需求面亦受挫，MTBE 缺乏大涨动力，整体波动空间不大，以山东市场为例，月内主流维持在 5100-5300 元/吨左右徘徊，难有较大变动。华东、华南地区现货供应不多，华东地区南京亨斯迈建成投产后仅少量外销，随后并无外销量，区内资源供应仍较为紧张，开工厂家以供应合约用户为主，让利意愿不浓，挺价出货为先。本月供应偏少不需求平淡相博弈，国内 MTBE 市场窄幅震荡整理。

二甲醚: 本月二甲醚整体呈震荡上涨趋势，月初河北凯跃、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，周边厂家受此利好报价维持高位。月中义马新源开工放量，周边厂家销售承压，为缓解库存压力，刺激下游入市，厂家持续走跌让利幅度较大。而下游补货陆续到位，观望气氛浓厚。无利润销售加上成本面走高，厂家多存推涨心态，二本月下旬小幅试探推涨。中间商受买涨心态纷纷入市，积极补货，部分厂家一度脱销。而月末上游甲醇市场库存低位，价格连续大幅推涨，受此影响二甲醚厂家报价持续推涨。而本月山东河北地区受环保检查影响，河北裕泰、山东盛德源、唐山旭阳、泰安宝泰、玉皇金宇短期停车，此地区持续低供，价格一路走高。

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	55%	53%	-2%	2420	2815	395
甲醛	29%	24%	-5%	1325	1375	50
于甲醚	16.7%	12.8%	-3.9%	3150	3477	327
醋酸	70%	73%	3%	2880	280	-80
MTBE	50%	56%	6%	5050	5200	150
DMF	50%	35%	-15%	4800	6400	1900

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二7%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

本月，国外甲醇供应有所减少。滕州凤凰 72 万吨/年甲醇装置停车检修，兖矿国宏 50 万吨/年甲醇装置停车检修，明泉 60 万吨/年甲醇装置运行不稳，月内短期停车检修，新疆新业 50 万吨/年甲醇装置停车检修，榆林凯越 60 万吨/年甲醇装置半负荷运行，青海中浩 60 万吨/年甲醇装置 7 月底停车检修至今，青海桂鲁 80 万吨/年甲醇装置停车检修，金诚泰 30 万吨/年甲醇装置临时问题停车几天，而月初时仅咸阳化学 60 万吨/年甲醇装置和新奥 60 万吨/年甲醇装置重启，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 80 万吨左右，较 7 月减少 5 万吨左右，另外还有多数船期未能统计在内。

4. 需求方面

8 月，我国甲醇下游需求下滑。其中甲醛开工降低 5 个百分点至 24%左右；事甲醚开工下跌 4 个百分点在 12%，醋酸开工增加 3 个百分点至 73%左右；MTBE 开工增加 6 个百分点至 56%左右，DMF 开工大幅降低 15 个百分点至 35%左右。

5. 心态方面

8 月，环保检查力度继续，甲醛、MTBE 等甲醇传统下游需求减弱，但国内停车装置较多且烯烃外采有增加预期，陕、蒙一带坚挺持续走高，加之期货坚挺，港口高位运行，多数业者操作心态积杂。

二、甲醇后市展望

利好

- 1、内蒙古易高 30 万吨/年甲醇装置计划 9 月 15 日开始停车检修 1 个月左右，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、据悉，神华宁煤 100 万吨/年甲醇装置计划 9 月 15 日起停车检修 45 天左右，其甲醇开始外采。
- 3、据悉，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。
- 4、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

1、内蒙古金诚泰 30 万吨/年甲醇装置 9 月初恢复稳定，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 月中上旬或投产，滕州盛隆 15 万吨/年甲醇装置 9 月中上旬或重启，山东兖矿国宏 65 万吨/年甲醇装置 9 月 9 日左右或重启，山东明泉 60 万吨/年煤制甲醇装置 9 月初或恢复外销，另其 35 万吨/年甲醇装置 9 月或重启，山东滕州凤凰 72 万吨/年甲醇装置 9 月初或重启，陕西榆林凯越煤化有限公司 60 万吨/年煤制甲醇装置 9 月上旬或恢复稳定，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。

2、据悉，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。

三、甲醇后期操作建议

9月我国甲醇市场或理性回调整理为主。据悉，虽然局部环保检查可能在9月中下旬有所减弱，甲醛等部分甲醇下游装置可能有重启的可能，但目前看有一定难度，且全国安全检查计划在9月中旬开始，故整体下游需求或变化有限。9月甲醇计划重启和新投产产能近700万吨，而检修产能仅在140万吨左右，9月供应压力预期增加，且多集中在陕、蒙及山东等地。另外期货目前处于高位，据悉不少业者或已布空后市，故套利等方面操作建议谨慎为宜。聚焦甲醇装置恢复情况、安全和环保影响及期货走势等。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。）