

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 8 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，国内甲醇市场继续走高。截止本周五，华东港口主流 2880-2980 元/吨，较上周末+30/+80 元/吨，华南港口主流 2930-2950 元/吨，较上周末+80/+80 元/吨；内地主流 2430-2700 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末+130/+40 元/吨。本周，基于陕、蒙等上游企业库存较低，加之中煤榆林等烯烃企业外采甲醇继续，西北市场继续上扬，受次影响，加之明水 60 万吨/年甲醇装置临时问题等因素下，山东、河北等地紧跟上扬。环保虽略有松懈，但安监继续，加之盛隆、国宏等装置临时问题，鲁南供应偏紧，且另悉部分下游略有恢复，市场走高。期货高位运行，业者心态受支撑，港口继续上行。

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)
9 月 1 日	101.75-102.25	268.5-269.5	休市	休市
9 月 4 日	休市	268.5-269.5	329-331	322-324
9 月 5 日	98.25-98.75	267.5-268.5	327-329	322-324
9 月 6 日	95.75-96.25	267.5-268.5	349-351	340-342
9 月 7 日	96.75-97.25	268.5-269.5	347-349	345-347
较上周末涨跌	-5	+0	+18	+23

上周国际甲醇市场交投暂可。在亚洲，由于投资者对于 9 月甲醇需求向暖存乐观预期以及热带风暴哈维对市场供应的影响，上周亚洲期货市场大幅上涨。大部分市场参与者认为未来几个月现货供应可能会吃紧，因来自东南亚数量较少。美国方面，飓风哈维影响持续，上周六位于得克萨斯州的塞拉尼斯与三井的 130 万吨/年的装置被迫关闭，影响当地的甲醇供应。据悉，南方化学 9 月合约价上调 4 美分至 114 美分/加仑，扣去平均约 15% 的折扣，9 月净合约相当于 96.90-98.60 美分/加仑。欧洲方面，目前欧洲甲醇价格是六月底以来最高，处于近两个月的高位。欧洲需求表现一般，但亚洲甲醇价格上涨拉大了欧洲的价格，因为亚洲往往是欧洲价格的驱动因素，中国的需求也高于预期。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。另外马来西亚 170 万吨/年的装置上周一重启，负荷至 9 成左右。

外盘（CFR 中国）成交情况

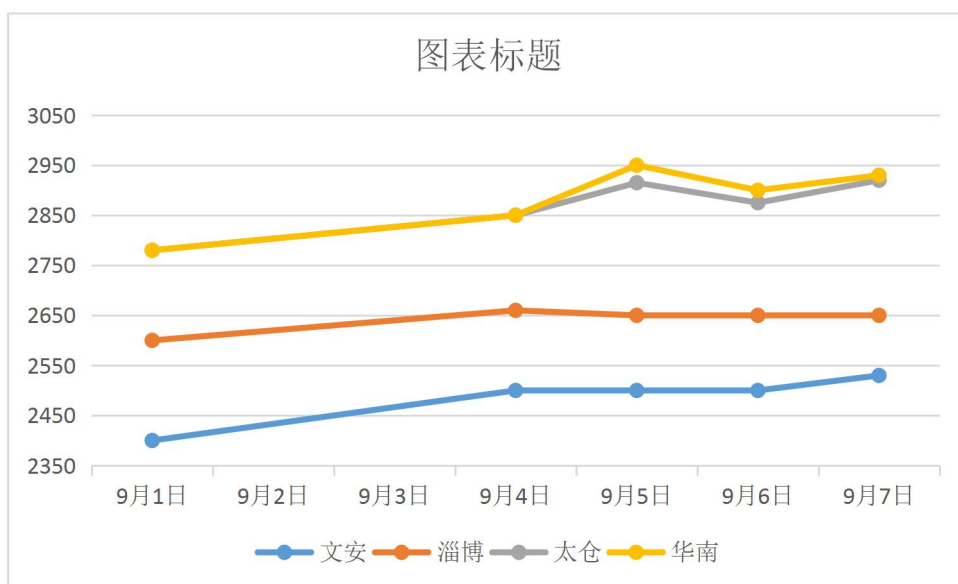
10 月上半月甲醇可交易价格在 350-360 美元/吨 CFR 中国。

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	+0	国宏检修
山东联盟	2700	+40	正常
山东滕州凤凰	不报	0	检修
山东明泉	2700	+50	正常
山西丰喜	2600	+100	负荷低
山西晋丰	2550	+20	正常
四川达钢	2680	+300	正常
中煤龙化	3100	0	停车
河南新乡心连心	2700	+50	正常
河北正元	2740 (承兑价格)	+80	正常
安徽昊源	2850	+100	正常

上海焦化	3100	+550	正常
青海格尔木	不报	0	日产 200 吨
青海中浩	2370	0	停车
新疆兖矿	不报	0	检修
内蒙古久泰	不报	0	正常
内蒙古新奥	2430	+110	正常
陕西榆林兖矿	停售	0	正常
陕西黑猫	2550	0	正常
甘肃华亭中煦	2480	+170	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
9 月 1 日	2400	2600	2780	2780
9 月 4 日	2500	2660	2850	2850
9 月 5 日	2500	2650	2915	2950

9月6日	2500	2650	2875	2900
9月7日	2530	2650	2920	2930

华东港口：

华东港口市场继续走高，截止发稿，江苏港口太仓甲醇主流报盘在 2880-2890 元/吨附近；南通主流 2910 元/吨附近；常州、江阴部分报盘 2890 元/吨附近；太仓现货成交 2880-2910 元/吨附近；宁波港口甲醇主要商家报盘 2970-2980 元/吨附近。

山东地区：

山东地区甲醇市场继续上扬，截止发稿，中东部企业主流出厂价在 2680-2700 元/吨，淄博等周边贸易商报价在 2700 元/吨左右。南部企业主流零售价在 2720-2740 元/吨，贸易商对临沂地区不带票报价当地货 2680-2690 元/吨，省外货报 2650 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 2940-2960 元/吨左右，主流成交 2930-2950 元/吨。

华北地区：

山西地区甲醇市场继续走高，截止稿前，南部及东南部出厂在 2400-2550 元/吨，晋城部分参考 2500-2550 元/吨附近；临汾参考 2400-2500 元/吨左右，长治参考 2550 元/吨附近。

华中地区：**河北地区：**

河北甲醇市场继续上涨，截止稿前了解，石家庄及周边企业主流出货在 2600-2630 元/吨左右，贸易部分出货在 2600 元/吨附近；文安地区不带票报盘在 2530-2550 元/吨附近；唐山主流成交在 2800 元/吨左右。

河南地区：

河南地区甲醇市场继续走高，截止本周末，当地甲醇企业主流出货在 2600-2620 元/吨左右，洛阳贸易商主流报价在 2700 元/吨左右。

两湖地区：

两湖地区甲醇市场继续走高，截止本周末，湖北地区主流商谈在 2750-2790 元/吨，低端武汉贸

易商报价，高端主要厂家出厂报价；湖南地区主流商谈在 2850-2900 元/吨。

东北地区：

东北地区甲醇市场走高。截止本周末，黑龙江七台河煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 2750-2800 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 2900-2950 元/吨。

西北地区：

西北地区甲醇市场继续大幅上扬，截止本周末，陕北企业出厂价格现汇在 2450 元/吨左右，陕西兰中企业出厂价格现汇在 2480-2530 元/吨，承兑 2560 元/吨。内蒙古北线企业出厂价格现汇 2430-2450 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇 2430 元/吨左右。

西南地区：

西南地区甲醇市场继续上涨，截止本周末，川渝生产企业主流出货在 2650-2850 元/吨左右，川渝地区主要商家含税接货 2780-2800 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 9 月 8 日，我国港口甲醇总库存在 85 万吨左右，较上周末降低 2 万吨。华南沿海（广东、福建）在 11 万吨左右，较上周末降低 2 万吨，其中广东 9 万吨左右，较上周末降低 2 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 74 万吨左右，较上周末基本持平，其中江苏 56 万吨左右，较上周末降低 2 万吨，浙江 18 万吨左右，较上周末增加 2 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，期货主力合约下跌。截止 9 月 8 日收盘，MA1801 开盘价 2897 元/吨，较上周涨 13 元/吨，最高价为 2931 元/吨，较上周涨 4 元/吨，最低价为 2856 元/吨，较上周跌 11 元/吨，收盘于 2881 元/吨，较上周跌 31 元/吨。当日合约成交量为 1110100 手，截止收盘 MA1801 合约持仓量为 644716 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
	桂鲁	80	计划内	8.10 日起停车
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	国宏	50	计划内	8 月 29 日起停车 10 天左右
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: 本周, 国内动力煤局部市场向好运行。榆阳大矿带头涨价 10-15 元/吨, 周边矿井陆续跟进调整 5-10 元/吨, 受此影响, 神木地区靠近榆阳方向的矿井闻风而动, 但考虑到神木地区整体暂时未有明显的上行, 部分矿井试探性拉涨 5 元/吨。发稿前了解到, 榆阳地区展开新一轮环保安全检查, 大矿整体开工稳定, 仅有零星几个小矿暂时停产接受检查, 对市场整体供应量影响有限, 所以短期内再度提涨的可能不大, 而府谷地区露天矿暂时停产, 当地供应收窄明显, 在产的煤企多

纷纷向上调整。蒙东地区受东北补库影响，块煤资源运行良好，上调幅度在 10-20 元/吨，东北地区冬储用煤缺口较大，贸易商多次少量依托汽运补库，对蒙东当地煤价支撑力度明显。港口方面，目前电厂仍旧以接列长协为主，而神华也相应地控制了接船速度，造成本周黄骅港待装船舶明显增多，使得部分电厂针对市场煤的询盘有所增多，港口贸易商在货源有限的背景下，捂盘惜售情绪明显，当前 Q5500 报盘在 635-640 元/吨附近，下游还盘多在 630 元/吨，实际成交量有限。

无烟煤：本周无烟煤市场坚挺为主，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，需求支撑利好。尤其目前块煤库存普遍较低，在下游刚需的刺激下，煤企出货顺畅且价格坚挺，目前部分矿块煤上涨 30 元不等，短期其它地方矿会跟涨。对于末煤及喷吹煤市场来说，下游冶金方面表现较好。目前受到钢铁厂利润较好的支撑，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。目就块煤来分析，民用旺季还需等待，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，短期利好，但业者并不看好长线预期。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较旺，目前各地煤企多有涨价预期，业者看好末煤入洗喷吹短期市场。

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高位震荡，市场整体成交氛围转弱。受下游接货热情高涨、甲醇价格居高不下、液化气价格走高三重利好影响，上周末厂家顺势上推，报价大幅上调。除西南地区价格相对稳定外，各地区涨幅均在 200-300 元/吨。在高价下下游接货热情依旧，厂家出货火爆，部分厂家限量销售甚至无库存。上游甲醇本周多盘整为主，利好支撑不足，本周二甲醚价格涨势收敛，陆续回稳。目前二甲醚价格仍居高位，下游接货热情略有转淡。市场两极分化严重，下游对高价厂家产生抵触情绪，厂家出货受阻，库存承压。但低价厂家依旧一车难求，随产随销。受环保检查影响，西南地区厂家开工率持续走低，装置动力不足，降负生产，下游接货热情，厂家接连上调报价。本周河北凯跃、裕泰相继开工放量，河北山东地区销售承压。加之部分厂家提负荷生产，市场供应量增加。但随着金九到来，业者心态向好，终端商拿货积极，下游补货周期或有缩短。目前来看厂家仍存坚挺心态，但下游需求下滑，上下游僵持不下。若无新增利好支撑，预计下周二甲醚市场或呈横盘震荡走势。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场止跌上扬。上周原料甲醇连续大幅走高，本周虽然涨势放缓，但对醋酸成本面的利好支撑仍在。前期多数醋酸工厂库存水平不多，而周末期间河北建滔短时停车两日，华鲁恒升装置故障本周内负荷不高，河南龙宇短时停车重启以后也维持低负荷运行，整体供应偏紧的局面延续。尤其是上周哈维飓风影响，美国多套醋酸装置停车，出口询盘也有所增加，提振供方信心，本周醋酸厂家普遍连续上调售价，尤其是河南厂家周初涨幅高达 200 元/吨。下游用户基于买涨不买跌的心理，买共稍增，市场交投气氛尚可。但据了解，出口量暂未有所提升，国内货源缺口也不大，多数业者持谨慎观望心态，成交多以中小订单为主。截止本周五，华东 2950-3150 元/吨，其中江苏：2950-3000 元/吨送到，浙江：3100-3150 元/吨送到；华北 2820-2850 元/吨送到；华南 3100-3150 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场继续走高。截至周末，山东：1475 元/吨左右，较上周涨 5.36%；河北：1370-1400 元/吨，较上周涨 6.31%；华东：1450-1550 元/吨，较上周涨 7.27%；华南：1450 元/吨左右，较上周涨 5.45%。近期国内甲醛市场继续走坚，原料市场来看，先是甲醇装置检修计划相对集中，再者国际甲醇装置意外停车也较多，对供需面起到良性支撑，报盘顺势大涨，在成本持续利好释放下，甲醛工厂报盘上行明显。需求来看，仍显疲弱，场内交投按需为主，工厂走货情况一般。但本月 10 号环保组从山东撤离，需求市场开工或存一定缓和，目前江苏等地下游缓慢修复中。装置方面，前期临沂甲醛在环保压力下全线停机，但最近听闻有近三分之一装置已启动，随着环保之风消退，开机情况存良好预期，目前场内装置开机率在 26%附近。下游我国甲醛市场将继续保持稳健。甲醛价格跟随原料走势明显，甲醇市场下游部分装置仍有检修计划，供应支撑下，局部或继续拉涨，加上“金九银十”化工需求旺季到来，需求存一定增加可能，建议业者观望成本走势，操作按需。

4. DMF市场行情简述

本周，国内 DMF 市场高位下滑。周内鲁西化工出厂价格下调 100 元/吨，其他工厂价格暂无调整，贸易商心态有所打压，报盘跟随下探，部分对后市持看空情绪。但周五陕西共化装置停车检修，为期一周，市场现货供应短期内仍偏少，贸易商多谨慎观望下周工厂装置恢复情况，操盘积极性不高，预计短线国内 DMF 市场窄幅震荡运行。截止周五，江苏市场主流价格参考 6400-6500 元/吨承兑送到，广东市场价格参考 6500-6600 元/吨承兑送到。

5. MTBE市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中上行。飓风哈维影响力度逐渐减弱，炼油产能稳步恢复，国际原油本周震荡上行为主，MTBE 业者心态备受支撑，加之原料碳四及甲醇价格不断攀高，厂家生产成本压力骤增，为确保利润亦积极推价，成交涨至一定高位，下游恐涨入市，拿货热情尚可。“金九”迎来良好开端，业者心态备受鼓舞，厂家推涨意向浓郁，各地成交均有不同程度上行，主流逐渐靠向高端。

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	54%	55%	+1	2875	2930	+55
甲醛	24%	26%	+2	1375	1500	+125
二甲醚	14.5%	14.8%	+0.3	3593	3908	+315
醋酸	78%	68%	-10	2800	2950	+150
MTBE	56%	57%	+1	5200	5450	+250
DMF	35%	29%	-6	6400	6400	+0

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

国内 8 月 PMI 在荣枯线以上连续保持 13 个月，表明经济平稳增长的基础已总体确立。制造业和服务业的双双转好，带动三季度后经济景气度持续攀升，化工行业盈利能力不断增强，受益于供给侧改革，三季度以来 6 成大宗商品对应行业扭亏为盈。国际油价继续区间震荡偏强，目前看虽有利

好，但仍无足够动力向上突破。外汇方面，美元继续走弱，人民币持续走强。中美经贸博弈加剧，朝鲜第六次核试震惊全球，东北亚局势再度紧张。环保监管对于化工等行业的影响继续发酵。而美国飓风“哈维”袭击，烯烃外盘暴涨，一定程度上支撑着下游一系列产品价格推升。当前还需注意的是，新一轮飓风“艾尔玛”可能会登陆墨西哥湾地区，乙烯主产区可能再度受到影响。

2. 供应方面：

本周，四川玖源 50 万吨/年甲醇装置停车检修 20 天左右，山东滕州盛隆 25 万吨/年甲醇装置临时间题停车，青海中浩 60 万吨/年甲醇装置重启，兖矿新疆 30 万吨/年甲醇装置重启，其余地区装置几无明显变化，国内整体供应较上周基本持平。

3. 进口方面：

9 月 6 日，有船化学鸚鵡抵达长江石化码头，卸甲醇 5000 吨，来自新加坡。

4. 需求方面：

本周，甲醇新共下游开工降低 3 个百分点至 87% 左右。传统下游中，甲醛开工增加 2 个百分点至 26%，二甲醚开工率维持在 14% 左右，醋酸开工率大幅降低 10 个百分点至 68% 左右，MTBE 开工率增加 1 个百分点至 57% 左右，DMF 开工率减少 6 个百分点至 29% 左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

1、内蒙古易高 30 万吨/年甲醇装置计划 9 月 15 日起检修 35 天左右，内蒙古东华 60 万吨/年甲醇装置计划 10 月初停车检修 25 天左右，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、9 月 10 日左右山东等部分地区环保督查结束，甲醛等下游装置或陆续开车。

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恢复常规。

利空因素：

1、山东明水 30 万吨/年甲醇装置计划 9 月 15 日左右重启，内蒙古金诚泰 30 万吨/年甲醇装置下周恢复稳定，华鲁恒升新建 100 万吨/年甲醇装置 9 月中旬或投产，滕州盛隆 25 万吨/年甲醇装置 9 月中下旬或重启，山东兖矿国宏 65 万吨/年甲醇装置 9 月 10 日左右或重启，陕西榆林凯越煤化有限公司 60 万吨/年煤制甲醇装置下周初恢复稳定。

2、据悉，经国务院同意，定于9月15日左右在全国范围内开展安全生产大检查综合督查，届时我国甲醇及下游相关企业或再次受影响。

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整理为主，局部或继续走高。下周内蒙古易高装置有检修计划，基于本周整体企业出货尚可，库存几无，下周陕、蒙等西北市场或继续走高。环保压力有所减弱，甲醛等部分传统下游装置陆续恢复，山东、河北等地需求存增加预期，但随着山东明水等共计220万吨左右产能的增加（检修装置重启或新建装置投产），山东当地供应存增加预期，为此环渤海一带市场或整理为主。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，港口市场或整理为主。关注甲醇装置重启/投产情况、安监影响、期货走势及港口库存等。

（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。）