

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 16 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，国内甲醇市场涨跌不一，整理为主。截止本周五，华东港口主流 2790-2890 元/吨，较上周末跌 90 元/吨，华南港口主流 2880-2900 元/吨，较上周末跌 50 元/吨；内地主流 2500-2730 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末涨 30-70 元/吨。本周，基于陕、蒙等上游企业上周出货暂可，库存较低，为此本周多数企业继续上调售价，下华周涨至 2500 附近。环保+安监组合拳继续，加之十九大即将召开，为此北方多地交通运输费用高企，而多数下游需求恢复缓慢，另外据悉山西、河北等焦化企业或从 10 月初开始限产，为此山东、河北等环渤海市场整理为主。期货高位整理，临近周末大幅下滑，业者操作谨慎，港口紧跟走跌。

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 8 日	97.75-98.25	267-268	359-361	360-362
9 月 11 日	98.25-98.75	267-268	357-359	358-360
9 月 12 日	98.25-98.75	267-268	357-359	365-367
9 月 13 日	98.75-99.25	269-270	359-361	367-369
9 月 14 日	98.75-99.25	270-271	359-361	367-369
较上周末涨跌	1	3	0	7

上周国际甲醇市场供应减少。在亚洲，中国市场甲醇进口估价大幅度上涨，因为两周内中东一套装置出现第二次意外停车，这令每个人都感到意外，并且使得市场面更加看涨。此外，这位厂商不得不在中国现货市场多次采购现货，这导致价格几乎每日都在上涨。甲醇期货的上涨也对市场形成一定支撑。美国方面，哈维影响减弱，目前码头运营逐步开始恢复。但塞拉尼斯/三井的甲醇装置在 8.26 号因哈维飓风兴闭后，目前工厂表示重启日期仍未定，区域内供应减少，价格持续上涨。欧洲方面，西北欧甲醇现货市场在供应增加以及亚洲市场的上涨压力中大部分仍然保持稳定，在过去两周交易急剧上涨的背景下本周初市场活动下降。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。沙特 Ar-Razi 甲醇装置 2 号，3 号和 4 号机组仍然兴闭，预计还要检修 30 天左右。

外盘（CFR 中国）成交情况

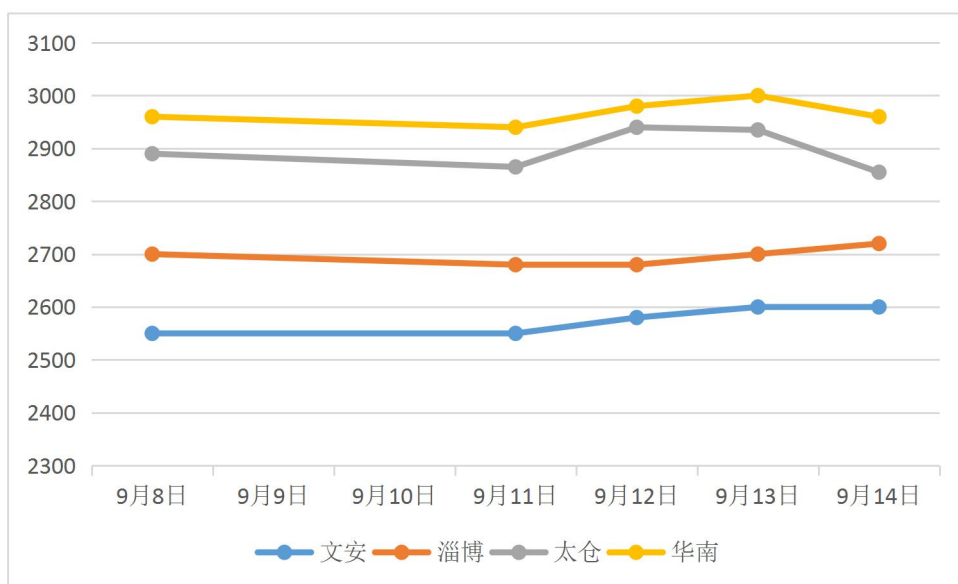
10 月上华月甲醇可交易价格在 350-360 美元/吨 CFR 中国

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	2665	-65	正常
山东联盟	2730	30	正常
山东滕州凤凰	不报	0	检修
山东明水	2720	20	正常
山西丰喜	2700	100	负荷较低
山西晋丰	不报	0	检修
四川达钢	2750	70	正常
中煤龙化	3100	0	停车
河南新乡心连心	2800	100	正常
河北正元	2820 (承兑价格)	80	正常
安徽昊源	2780	-70	正常

上海焦化	3100	0	正常
青海格尔木	不报	0	日产 200 吨
青海中浩	2400	30	正常
新疆兖矿	不报	0	正常
内蒙古久泰	不报	0	正常
内蒙古新奥	2500	70	正常
陕西榆林兖矿	2500	0	正常
陕西黑猫	2550	0	正常
甘肃华亭中煦	2550	70	正常
中海石油建滔	2950	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8日	2550	2700	2890	2960
9月11日	2550	2680	2865	2940
9月12日	2580	2680	2940	2980

9 月 13 日	2600	2700	2935	3000
9 月 14 日	2600	2720	2855	2960

华东港口：

华东港口市场临近周末下滑，江苏港口太仓甲醇主流报盘在 2790 元/吨附近；南通主流 2840 元/吨附近；常州、江阴部分报盘 2810 元/吨附近；太仓现货成交 2790-2815 元/吨附近；宁波港口甲醇主要商家报盘 2920-2930 元/吨附近。

山东地区：

山东地区甲醇市场窄幅调整，中东部企业主流出厂价 2680-2730 元/吨，淄博等周边贸易商报价在 2720-2740 元/吨。南部企业主流零售价稳定在 2650-2680 元/吨，贸易商对临沂地区不带票报价当地货 2680 元/吨左右。

华南地区：

华南港口甲醇市场下滑，广东港口甲醇主流报价在 2880 元/吨左右，主流成交 2880-2900 元/吨附近。

华北地区：

河北地区：河北甲醇市场继续走高，石家庄及周边企业主流出货在 2670-2700 元/吨左右，贸易部分出货在 2700 元/吨附近；文安不带票报盘 2600 元/吨附近；唐山 2850 元/吨左右。

山西地区：山西地区甲醇市场继续走高，南部及东南部 2530-2580 元/吨，晋城部分参考 2550 元/吨附近；临汾参考 2530-2560 元/吨左右，长治参考 2580 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 2630-2700 元/吨左右，洛阳贸易商主流报价在 2650 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 2790-2900 元/吨，低端主要厂家出厂报价，高端武汉贸易商报价；湖南地区主流商谈在 2950 元/吨左右。

东北地区：

东北地区甲醇市场继续走高。黑龙江七台河煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 2900-2950 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 2950-2980 元/吨。

西北地区：

西北地区甲醇市场继续上扬，陕北企业出厂价格现汇在 2500 元/吨左右，陕西兴中企业出厂价格现汇在 2540-2610 元/吨，承兑 2650 元/吨。内蒙古北线企业出厂价格部分现汇 2500 元/吨左右，内蒙古南线企业出厂价格现汇 2500 元/吨左右。

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 2700-2900 元/吨左右；川渝地区主要商家含税接货 2850 元/吨左右。

四、本周港口库存情况

截止 9 月 15 日，我国港口甲醇总库存在 85 万吨左右，较上周末基本持平。华南沿海（广东、福建）在 9.5 万吨左右，较上周末降低 1.5 万吨，其中广东 7.5 万吨左右，较上周末降低 1.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 75.5 万吨左右，较上周末增加 1.5，其中江苏 55 万吨左右，较上周末降低 1 万吨，浙江 20.5 万吨左右，较上周末增加 2.5 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约下跌。截止 9 月 15 日收盘，MA1801 开盘价 2855 元/吨，较上周跌 42 元/吨，最高价为 2866 元/吨，较上周跌 65 元/吨，最低价为 2791 元/吨，较上周跌 65 元/吨，收盘于 2805 元/吨，较上周跌 76 元/吨。当日合约成交量为 1338924 手，截止收盘 MA1801 合约持仓量为 589224 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
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	国宏	50	计划内	8 月 29 日起停车，目前 负荷提升中
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
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
	榆林凯越煤化	60	计划内	8 月 27 日起华负荷运行

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

国内二甲醚市场先抑后扬。下游接货情绪低迷，部分厂家库存承压，河南义马率先下调报价刺激走货，周边厂家纷纷跟价下调。截至本周一华北均价累积下跌 125 元/吨。贸易商受买涨不买跌心态影响，多持观望心态。由于上游甲醇市场走势坚挺，厂家已无让利空间，本周二止跌回稳。部分厂家不堪成本压力，挺价心态强烈，局部企业价格尝试小涨。下游受买涨心态松动入市，厂家出货好转。但液化气市场多维持稳定，随着气醚价差收窄，市场需求面并无实质性好转，厂家续涨动力不足。河北山东等地受环保检查影响，多数厂家降负生产甚至停车整改。受此利好，该地区本周价格持续高位。

2. 醋酸市场行情简述

国内醋酸市场涨势明显。周内安徽无为装置负荷逐步提升，山东个别装置意外短停，国内其余醋酸装置运行稳定，行业开工率在 7 成以上水平。但自从九月初甲醇快速走高之后，醋酸工厂普遍调涨报盘，部分下游用户也适当增加采购量，醋酸厂家出货速度有所加快，继续维持在低库存。尤其是下游醋酸酯、PTA 和醋酸乙烯等大型下游开工率均维持在高位，整体需求面表现尚可。下华周，供应持续紧张，部分厂家限量发货，大幅上调售价。多数下游用户因前期对市场并不十分看好，原料库存不多，在买涨不买跌的情绪下，也积极入市采贩，市场成交明显好转。截止本周五，华东地区主流在 3100-3350 元/吨，其中江苏地区：3100-3200 元/吨送到，浙江地区：3250-3350 元/

吨送到；华北地区 3070-3100 元/吨送到；华南地区 3250-3300 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，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：1650 元/吨左右，较上周涨 11.86%；河北地区：1500-1520 元/吨，较上周涨 9.38%；华东地区：1450-1550 元/吨，较上周持平；华南地区：1500 元/吨左右，较上周涨 3.44%。近期国内甲醛市场大幅拉涨，自 8 月下旬起，甲醇市场受国内、国际装置检修集中，供应收紧，烯烃外采预期，以及十一节前部分工厂开始备货，需求利好支撑下，甲醇价格一路飙涨，甲醛市场在原料利好推动下也开始轮番推涨，截至目前 甲醛主力市场均价创三年之最。加上最近环保有放松，甲醛工厂开机率恢复至 31%附近，临沂等地板材企业也开始修复，场内交投气氛暂可，对高价货源起一定支撑。后市情况来看，随着“十九大”召开，河北等地环保又提上议程，但整体看影响暂时不大，装置开机保持稳定，需求来看后期仍存一定改善预期，加上原料强硬支撑下，预计短线国内甲醛市场或继续探涨。

4. DMF市场行情简述

国内 DMF 市场重心上涨。由于现货供应持续偏少，周内鲁西化工出厂价格二次上调，累积涨幅 300 元/吨，推动市场价格进一步上涨。其他部分前期检修装置周内陆续恢复重启，部分尚未有产品产出，贸易商持货不多，报盘多跟随工厂价格上涨，并观望后续工厂产品产出情况。下周，随着工厂装置恢复正常生产，供应量将预期增加，但短期内工厂库存不多，暂无明显销售压力，加之个别工厂挺价销售，预计短线国内 DMF 市场暂维持高位运行。截止周五，江苏主流参考 6600-6700 元/吨承兑送到，较上周涨 200 元/吨，广东参考 6700-6800 元/吨承兑送到，较上周涨 200 元/吨。

5. MTBE市场行情简述

国内 MTBE 市场窄幅震荡整理为主。随着广饶华邦、临淄石化、山东铭浩、山东晨曦等厂家集中开工，资源供应有所增加，下游需求面未见明显好转，局部窄幅让利销售，成交略有走低，然国际原油持续上涨，业者心态备受支撑，加之厂家窄幅让利销售后走货良好，库存压力有所缓解，后华周局部窄幅推涨，成交涨至一定高位。原料价格有所走高，成本支撑动力充裕，成品油市场迎来上调，利好占据主导，MTBE 稳中窄幅震荡整理，成交相对坚挺。

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%	56%	1	2930	2840	-90
甲醛	26%	31%	5	1500	1500	0
二甲醚	14.8%	17%	2.2	3908	3848	-60
醋酸	68%	73%	5	2950	3100	150
MTBE	57%	60%	3	5450	5500	50
DMF	29%	45.7%	16.7	6400	6600	200

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

飓风“哈维”肆虐美国石化基地墨西哥湾，给全球化工市场带来较大的影响，间接的也让国内“金九银十”传统旺季上涨行情得到落实，9月上半月多数产品呈现反弹行情。“哈维”之后，美国另一场飓风“艾尔玛”继续横扫大西洋沿岸，虽然预计对化工企业的直接破坏没有“哈维”严重，但是港口运输恢复仍有待时日。除了美国飓风之外，这几日日本也将遭遇高强度台风。国内方面除了继续影响化工市场的环保督察行动之外，“金九银十”旺季来临，下游终端需求复苏，也让化工市场进一步活跃起来。10月18日“十九大”将在北京召开，在此之前北方地区的化工企业的生产以及运输都将受到一定的影响。距离“十一”长假还有不足两周，随着市场的走高，下游终端阶段性备货开始放缓，大宗商品已经开始有筑顶迹象。然而市场炒涨热情不减，预计下华月仍将延续偏强格局。

2、供应方面：

本周，青海中浩 60 万吨/年甲醇装置恢复销售，内蒙古世林 30 万吨/年甲醇装置本周恢复稳定，其余地区装置几无明显变化，国内整体供应较上周有所增加。

3、进口方面：

9 月 12 日，有船化路北极星抵达长江石化码头，卸甲醇 5250 吨，来自新加坡。

9 月 13 日，有船邦加安莎娜抵达长江石化码头，卸甲醇 15000 吨，来自东莞。

9 月 15 日，有船子午线抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自基隆。

9 月 15 日，有船子午线抵达长江石化码头，卸甲醇 5000 吨，来自基隆。

9 月 19 日，有船紫罗兰抵达长江石化码头，卸甲醇 20000 吨，来自新加坡。

4、需求方面：

本周，甲醇新兴下游开工降低 9 个百分点至 78%左右。传统下游中，甲醛开工增加 5 个百分点至 31%，二甲醚开工率增加 3 个百分点至 17%左右，醋酸开工率增加 5 个百分点至 73%左右，MTBE 开工率增加 3 个百分点至 60%左右，DMF 开工率增加 17 个百分点至 46%左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

1、神华宁煤 9 月 15 日左右计划从煤制油装置开始陆续停车。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、针对焦化各地区环保提前行动，河北邯郸地区 9.20 日执行先行限产 30%，仅武安地区就组织 80 人的环保督查组进驻各厂，山西太原 9.8 日已开始执行限产，因梗阳焦化被举报，直接责令其限产 60%，美锦，亚鑫等 30%，环保督查人员入各厂监督执行。吕梁，临汾，长治，等重要焦炭产区近期将推出严格的限产方案。山西、河北相关甲醇企业受限在 10 月初左右开始。

利空因素：

1、青海桂鲁 80 万吨/年、山东明水 30 万吨/年甲醇装置下周重启，华鲁恒升新建 100 万吨

/年甲醇装置近期投料，滕州盛隆 25 万吨/年甲醇装置 9 月中下旬重启，山东兖矿国宏 65 万吨 / 年甲醇装置月底前恢复稳定，陕西榆林凯越煤化 60 万吨/年煤制甲醇装置下周恢复稳定。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。

2、国务院安委会第 26 综合督查组在山东展开安全生产大检查工作。此次安全生产大检查综合督查是近年来规格最高的一次，此次在山东的督查从 9 月 11 日开始，持续到 9 月 22 日，将赴济南、莱芜、淄博、潍坊、烟台、青岛 6 市，以及 12 个县（市、区）、24 家企业进行现场督查。为此十九大召开前，各地甲醇下游开工难以明显提高。

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，局部或理性窄幅回调。本周陕、蒙等西北企业多数出货尚可，库存低位，加之内蒙古易高等装置有检修计划，下周售价或坚挺为主。环保检查继续，此次主要针对焦化企业，为此山西、河北等焦炉气制甲醇企业开工后期或阶段性受限。9 月 11-22 日国务院安委会对山东 6 市进行安全大检查，加之十九大即将召开，为此甲醇相关下游需求难有明显改善，环渤海地区市场窄幅整理为主。下周涉及甲醇检修产能在 130 万吨左右，重启产能超过 300 万吨，主要集中在青海、山东和陕西。甲醇期货处于高位运行，多数业者谨慎操作，继续回到 3000 点及以上压力较大，港口市场或理性回调为主。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。）