

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23日
TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场内地涨，港口跌。华东港口主流 2700-2820 元/吨，较上周末跌 70-90 元/吨，华南港口主流 2830-2850 元/吨，较上周末跌 50 元/吨；内地主流 2520-2890 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末涨 20-160 元/吨。本周，基于陕、蒙等上游企业上周出货暂可，库存较低，多数企业继续上调售价，涨至 2520-2570 附近。环保+安监组合拳继续，加之十九大即将召开，加之合同到期，部分贸易商急于拉货，多地运输费走高，为此山东等环渤海一带市场紧跟走高，而下游多数按需采购，另外据悉山西、河北等焦化企业或从 10 月初开始限产，且易高等部分西北装置检修中，但山东华鲁恒升新建 100 万吨/年甲醇装置下周投产，加之山东明水 30 万吨/年装置逐步恢复，为此华北等北方一带供应变化不大。期货持续下滑，宏观+资金等因素影响下，商品联动性较强，业者心态一般，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 15 日	98.75-99.25	273-274	359-361	368-370
9 月 18 日	98.75-99.25	271-272	354-356	363-365
9 月 19 日	99.75-100.25	270.5-271.5	349-351	363-365
9 月 20 日	97.25-97.75	267.5-268.5	350-352	363-365
9 月 21 日	96.75-97.25	263.5-264.5	347-349	365-367

较上周末涨跌	-2	-9.5	-12	-3
--------	----	------	-----	----

上周国际甲醇市场交投暂可。在亚洲，受到过去两周价格飙升影响，由于成本压力较高，卖家不愿意降低其报价，但价差较宽，部分市场参与者不太活跃，因他们本周没有看到期货市场明朗的价格走势。部分买家选择离场，因他们预计现货量没有，尤其是来自中东市场，由于该地区意外停车。尽管本周价格走软，大部分市场参与者依然对今年剩余时间的市场走势持乐观态度。部分认为本周价格走低，是价格走势的一个方面，上周价格推高，供应吃紧可能会持续到年底，由于目前伊朗、沙特阿拉伯和美国以外停车。预计需求不会明显改善。美国方面，市场没有更多消息，塞拉尼斯/三井的甲醇装置在 8.26 号因哈维飓风关闭，据悉工厂可能在 9.20 左右重启，其配套下游醋酸以及醋酸乙烯。欧洲方面，欧洲市场活跃度有限，因为市场等待 Methanex 在第四季度的合约价格，预计本周早互时候公布。Methanex 的合约价格水平预计不第三季度基本保持稳定，但上周市场的涨幅导致合约价格走高。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 号机组仍然关闭。

外盘（CFR 中国）成交情况

9 月底到达的来自美国 7000 吨甲醇的交易价格在 350 美元/吨 CFR 中国。

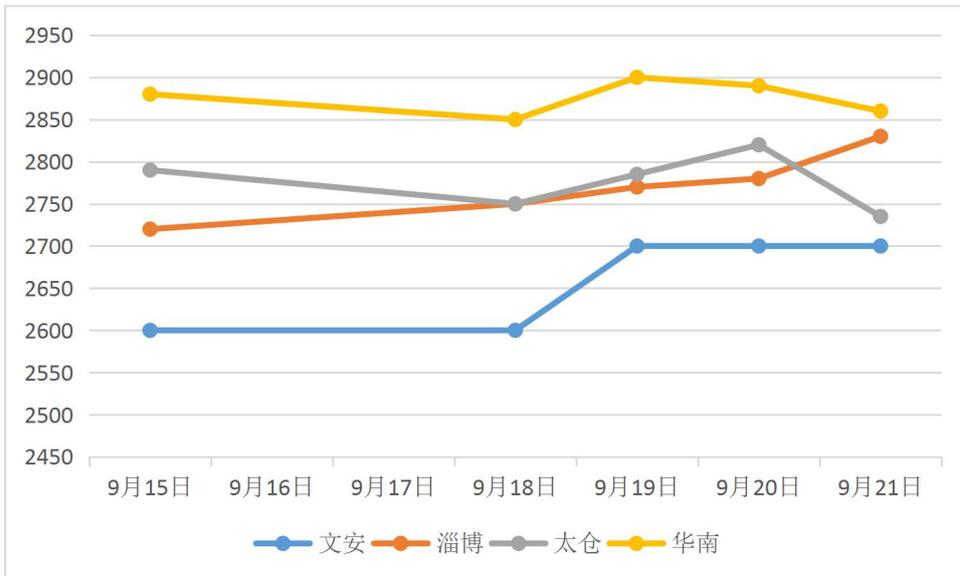
10 月甲醇买盘意向价格在 330 美元/吨 CFR 中国。

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	2700	35	正常
山东联盟	2890	160	正常
山东滕州凤凰	2750	0	正常
山东明水	2820	100	正常
山西丰喜	2750	50	正常

山西晋丰	不报	-	检修
四川达钢	2750	0	正常
中煤龙化	不报	0	检修
河南新乡心连心	2850	50	正常
河北正元	2870 (承兑价格)	50	正常
安徽昊源	2830	50	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	2420	20	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	2570	70	正常
陕西榆林兖矿	2550	50	正常
陕西黑猫	2550	0	正常
甘肃华亭中煦	2560	10	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
9月15日	2600	2720	2790	2880
9月18日	2600	2750	2750	2850
9月19日	2700	2770	2785	2900
9月20日	2700	2780	2820	2890
9月21日	2700	2830	2735	2860

华东港口：

华东港口市场继续下滑，江苏港口太仓甲醇主流报盘在 2700 元/吨附近；南通主流 2760 元/吨附近；常州、江阴部分报盘 2730 元/吨附近；太仓现货成交 2700-2720 元/吨附近；宁波港口甲醇主要商家暂无报盘，零星参考 2820 元/吨附近。

山东地区：

山东地区甲醇市场走高，中东部企业主流出厂价 2780-2890 元/吨，淄博等周边贸易商报价在 2830 元/吨左右。南部企业主流零售价在 2670-2700 元/吨，贸易商对临沂地区不带票报价当地货 2670-2700 元/吨

华南地区：

华南港口甲醇市场继续下滑，广东港口甲醇主流报价在 2830-2840 元/吨左右，主流成交 2830-2850 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 2720-2780 元/吨左右，贸易部分出货在 2780 元/吨附近；文安部分报盘 2700 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，南部及东南部出厂 2600-2670 元/吨，晋城部分参考 2620-2650 元/吨附近；临汾参考 2600-2630 元/吨左右，长治参考 2670 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 2730-2750 元/吨左右。洛阳贸易商主流报价在 2750 元/吨左右。

两湖地区：两湖地区甲醇市场暂稳，湖北地区主流商谈在 2770-2900 元/吨；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 3000-3050 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 2950-3000 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 2520-2550 元/吨，陕西关中企业出厂价格现汇在 2550-2600 元/吨，承兑在 2640 元/吨。内蒙古北线企业出厂价格现汇 2570 元/吨左右，内蒙古南线企业出厂价格现汇 2520 元/吨。

西南地区：

西南地区甲醇市场盘整为主，川渝生产企业主流出货在 2700-2800 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 22 日，我国港口甲醇总库存在 87.5 万吨左右，较上周末增加 2.5 万吨。华南沿海（广东、福建）在 12 万吨左右，较上周末增加 2.5 万吨，其中广东 10 万吨左右，较上周末增加 2.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 75.5 万吨左右，较上周末基本持平，其中江苏 57 万吨左右，较上周末增加 2 万吨，浙江 18.5 万吨左右，较上周末降低 2 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约下跌。截止 9 月 22 日收盘，主力合约 MA1801 合约开盘于 2679 元/吨，较上周跌 176 元/吨，最高价为 2713 元/吨，较上周跌 153 元/吨，最低价为 2660 元/吨，较上周跌 131 元/吨，尾盘收于 2687 元/吨，较上周跌 118 元/吨，当日合约成交量为 1017068 手，截止收盘 MA1801 合约持仓量为 549786 手，较上一交易日减少 50656 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

	国泰	40	计划内	9.12 起停车 25 天
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
宁夏	神华宁煤	45	计划内	9.15 附近停车计划 40 天
青海	中浩	60	计划内	计划 7 月底检修一月
山东	明泉	30	计划内	9.22 日重启
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	9 月 6 日起 20 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 日起半负荷运行
内蒙古	易高	30	计划内	9.15 起停车一月左右
	蒙西	10	计划内	9.11 起临时停车一周左右

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤：本周，国内动力煤上涨，山西神木相对活跃，整体上涨 5-15 元/吨不等。目前正是用煤淡季，但贸易商提前开始囤煤活动，且厂家库存普遍偏低。释放的一大部分产能已经早就投入到生产当中，冬季供暖用煤的缺口已经十分明显。许多贸易商九月分就开始了冬储囤煤活动，预计短期内，尿部地区供应偏紧的局面仍将出现，冬季用煤高峰期间，运力将是决定煤价走势的重要因素。不难看出，今年是非常严格的环保年，各地都在展开散煤清除工作，在国家能源调结构、促发展的道路上，煤炭仍将作为重要的燃料，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。

无烟煤：本周无烟煤市场整理为主，上周多数矿小幅上涨 20-60 元/吨。近期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。而未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。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周，国内二甲醚市场震荡上行，整体交投氛围一般。上游甲醇本周连续推涨，受成本支撑二甲醚报价居高不下。上周末厂家多试探性推涨，本周报价多维持稳定，河南西部、中部地区价格略有震荡。华东地区二甲醚前期报价多维持稳定，而港口甲醇多处高位，故本周大幅补涨，涨幅在 230-300 元/吨。本周前期液化气市场虽稳中小涨，但对二甲醚市场提振乏力。下游气站受气醚价差缩窄拖累，多维持刚需，囤货意愿不足。贸易商多持观望心态，上下游操盘均显谨慎。厂家出货一般，但库存多可控。本周亏贸易商陆续开始节前补货，厂家出货好转，报价小幅探涨。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场延续快速上涨走势。本周除上海吴泾外，国内其余装置运行稳定，行业开工率高达 8.5 成左右。虽然环保对小型下游开工仍有一定影响，但主要下游醋酸酯、PTA 和醋酸乙烯等开工在高位，对原料的消耗速度较快。另外下游用户前期多看跌后市的情绪下，多无原料库存，且随着国庆长假到来，下游用户有备货的需求，因此周内多追高买涨，积极采购，因此醋酸厂家库存水平进一步降低。多数厂家主要供给大型合约用户，对零散用户暂停发货。市场供应偏紧的局面延续，工厂心态乐观，不断上调售价。直至周末，随着下游节前备货陆续完成，业者反映大单成交逐步减少。华东地区主流在 3300-3550 元/吨，其中江苏地区：3300-3400 元/吨送到，浙江地区：3750-3550 元/吨送到；华北地区 3200-3300 元/吨送到；华南地区 3500-3550 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场涨跌互现。截至周末，山东地区：1550 元/吨左右，较上周跌 6.06%；河北地区：1500-1600 元/吨，较上周涨 2.26%；华东地区：1450-1600 元/吨，较上周涨 3.39%；华南地区：1500 元/吨左右，较上周持平。近期国内甲醛市场涨跌并存，原料市场受库存较低及贸易商急切寻获支撑，报盘继续拉涨支撑，甲醛市场受原料带动顺势大范围调涨，加上节前下游备货情绪暂可，询盘气氛有回升，工厂出货方面压力不大，报盘顺势上调。但山东却迎来逆势下跌，较周初下跌幅度在 200 元/吨，据悉目前临沂甲醛工厂正常开机企业升至 6-7 家，供应回升明显，但板厂开机情况欠佳，“十九大”会议召开在即，环保余温仍存，需求支撑乏力，供大于求形势下，工厂方面有意降价销售为主，但利润面仍保持可观。目前市场开机负荷 30%附近，供应支撑暂可。短线看，原料市场保持稳健，下游国庆节前接货稳定，国内甲醛市场继续保持坚挺，建议观望成本走势，谨慎操作。

4. DMF市场行情简述

本周，国内 DMF 市场高位震荡。晋煤日月、浙江江山逐渐有产品产出，供应面偏空，周内鲁西化工报价上涨后回调 200 元/吨，至 6200 元/吨现汇，缩小不其他货源价差。贸易商报盘多跟随工厂价格指引，市场商谈窄幅震荡调整。周内后期，因工厂刚刚恢复开工后产量有限，市场供应压力不大，商家无明显下调意向，支撑市场价格趋稳。山东市场价格参考 6300-6400 元/吨承兑送到，江苏市场主流价格参考 6600 元/吨左右承兑送到，广东市场价格参考 6800-6900 元/吨承兑送到。

5. MTBE市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场南北表现不一，北方弱势震荡回调，南方表现坚挺。山东、华北一带随着价格涨至一定高位，下游抵触心态愈发浓郁，虽国际原油周中大幅上涨，然 MTBE 装置开工率高位，现货供应充裕，加之汽油市表现不佳，利空因素占据主导下厂家让利促销为主，山东市场有 100-150 元/吨左右下调幅度，华北、东北价格涨至高位后，下游抵触心态加强，有所回调整理。华东、华南一带现货供应偏少，厂家让利意愿不浓，挺价出货为主，成交暂保持高位。

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	56%	56%	0	2840	2760	-80
甲醛	31%	30%	-1	1500	1550	+50
二甲醚	17%	18.3%	1.3	3848	3875	+27
醋酸	73%	85%	12	3100	3300	+200
MTBE	60%	61%	1	5500	5350	-150
DMF	45.7%	61.7%	16	6600	6600	0

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

9 月以来国内化工品市场整体转弱，国庆超长假期未能给予市场有力支撑，备货因素极为暗淡，而美国飓风影响逐渐淡去，减产协议对于原油等大宗品提振十分薄弱，而美国缩表日程渐近，将很

可能使得大宗商品市场由此为契机，进行自我修正。国内环保督查压力有所缓解，化工品市场回归供需局面，各种外在因素普遍消散后，“金九银十”概念却黯然失色，加上环保政策对于下游及终端企业影响力深刻，原料成本传导乏力，而实际需求量不增反减，因而本周化工品市场整体有归于调整走势迹象，整体销售氛围转淡。四季度国内投资增速预期放缓，欧美等发达经济体实际经济复苏仍然偏弱，四季度表现预计趋于明显，加上美国缩表困扰，大宗商品市场面临去“泡沫”压力，虽然原油仍有减产协议以及地缘政治等因素支撑，但预计同样将以供需面主导，进入弱势阶段走势。而国内出口形势不容乐观，加上国际贸易争端搅屎，化工品终端产品外来订单预计增速继续下滑，而内需增长缺乏亮点，四季度国内投资增速继续放缓，有故需求有疲软预期，化工品市场交投将归于平淡，但由于中上游产品在事季度盈利面相对理想，整体开工率上升，但库存消耗放缓局面下，市场整体重心很可能进入振荡下行调整周期，整体市场活跃度预计下降。

2、供应方面：

山东明水 30 万吨/年甲醇装置重启，内蒙古易高 30 万吨/年甲醇装置上周末停车检修，其余地区装置几无明显变化，国内整体供应变化不大。

3、进口方面：

9 月 17 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 19 日，有船安程抵达宁波码头，卸甲醇 10500 吨，来自天津。

9 月 20 日，有船恒宇 9 抵达宁波码头，卸甲醇 6700 吨，来自京唐港。

9 月 22 日，有船玛瑞娜抵达宁波码头，卸甲醇 19400 吨，来自伊朗。

9 月 23 日，有船长棠抵达宁波码头，卸甲醇 30000 吨，来自伊朗。

9 月 23 日，有船富康阁抵达长江石化码头，卸甲醇 12662 吨，来自连宁港。

9 月 28 日，有船先马抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 5000 吨，来自蔚山。

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，甲醇新兴下游开工增加 2 个百分点至 80%左右。传统下游中，甲醛开工降低 1 个百分点至 30%，事甲醚开工率增加 1 个百分点至 18%左右，醋酸开工率增加 12 个百分点至 85%左右，MTBE 开工率增加 1 个百分点在 61%左右，DMF 开工率增加 16 个百分点至 62%左右。

二、甲醇后市展望

利好因素：

- 1、神华宁煤 100 万吨/年甲醇装置 9 月 15 日起停车，其需要外采甲醇时间为期 1 个月主要。内蒙古易高 30 万吨/年甲醇装置于 9 月 15 日起检修 37 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。
- 2、山西、河北相关甲醇焦化企业开工或在 10 月初左右开始受限。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%，武安地区就组织 80 人的环保督查组进住各厂，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，云鑫等 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。
- 3、环保检查部分地区结束，山东临沂一带甲醛装置陆续恢复，其余地区部分传统下游陆续恢复。

利空因素：

- 1、山东明水 30 万吨/年甲醇装置下周或恢复销售，华鲁恒升新建 100 万吨/年甲醇装置下周或出产品，四川玖源 50 万吨/年甲醇装置下周或重启。
- 2、十九大即将召开，中央对于环保重视度不减，河北周边等地环保压力加大，下游开工恐将下滑。
- 3、港口库存有所增加。
- 4、据悉，山东一主要 MT0 装置 10 月份计划停工技改，下周货影响当地及周边甲醇销售情况。

不确定因素：1、原油走势；2、甲醇期货或有一定技术性反弹。

三、甲醇后期操作建议

国庆节前我国甲醇市场或整理为主。虽然本周陕、蒙等西北企业多数出货尚可，库存低位，但下周为国庆节前最后一个交易周，基于运输周期影响，下周西北售价或坚挺为主。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。十九大即将召开，河北及周边甲醇下游企业开工或受限，同时江苏海事事件需密切关注官方文件的出台。下周

涉及甲醇重启/新建产能 180 万吨左右，主要集中在山东和四川，届时或增加当地及相关地区的甲醇供应量。本周甲醇期货跌幅较大，下周不排除技术性反弹，但从宏观+资金面等因素看，商品联动性强依旧比较强，港口市场或整理为主。关注十九大影响、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。）