

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10月21日
TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

国内甲醇市场表现涨跌不一。截止本周五，华东港口主流 2800-2900 元/吨，较上周末涨 30-70 元/吨，华南港口主流 2830-2860 元/吨，较上周末涨 40-50 元/吨；内地主流 2300-2630 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末跌 100-150 元/吨。周内内地市场持续下滑，受十九大影响，北方各地运输受限，西北主产区货物外发减少，部分企业库存积累，区域内持续下滑。环保压力下虽山西、河北等部分焦化企业开工负荷降低，但下游开工亦难有明显提升，需求面对甲醇支撑有限，环渤海一带甲醇企业出货一般。加之近期受新产能释放、MTO 降负/检修等因素影响，山东市场供需矛盾不减，内地市场整体呈现下滑状态。而港口表现相对坚挺，周内随着相关商品氛围也有所回暖，甲醇期货高位运行，且港口库存偏低，烯烃采购稳健等利好支撑市场，港口市场多挺价运行为主。

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)
10月13日	89.75-90.25	252.5-253.5	332-334	359-361
10月16日	89.75-90.25	252.5-253.5	332-334	359-361
10月17日	89.75-90.25	252.5-253.5	329-331	361-363
10月18日	89.75-90.25	250-251	休市	休市
10月19日	90.75-91.25	250-251	329-331	361-363
较上周末涨跌	1	-2.5	-3	2

上周国际甲醇市场交投清淡。在亚洲，目前港口下游需求相对稳定，且华东地区港口库存偏低支撑市场。但中国国内新增华鲁恒升 100 万吨/年的甲醇装置投产，增加了进口压力。秋冬季节环保压力加大，也影响了市场气氛。美国方面，美国市场连续第五个交易日持平，近期市场交易依然有限，市场人士认为，鉴于近期市场高位供应水平，市场走软也是有道理的。欧洲方面，市场活动仍在下降，近期鲜有成交听闻。现货价格继续是欧洲合约价格折扣的 20%。另外德国的 Kaub 是沿欧洲交通枢纽的一个关键点，在星期一下午莱茵河水位从周二的合适的 2 米降至 155 厘米。

外盘（CFR 中国）成交情况

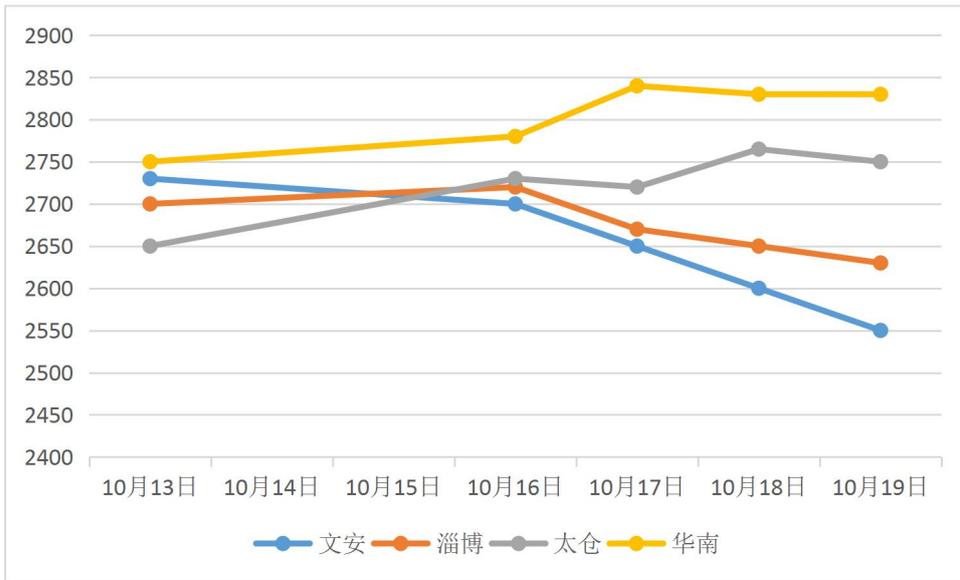
据悉，11 月甲醇买盘意向价格在 320 美元/吨 CFR 中国

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	2580	-90	正常
山东联盟	2630	-100	正常
山东滕州凤凰	2600	-100	正常
山东明水	2630	-120	正常
山西焦化	2460	-170	正常
山西晋丰	不报	-70	检修
四川达钢	不报	0	正常
黑龙江亿达信	2850	-250	正常
河南新乡心连心	2600	-250	正常
河北正元	2770 (承兑价格)	-100	正常
安徽昊源	2720	0	正常
上海焦化	2850	0	正常
青海中浩	2410	-40	正常
新疆兖矿	不报	0	检修
内蒙古久泰	2320	0	正常
内蒙古新奥	2350	-180	正常

陕西榆林兖矿	2300	-150	正常
陕西黑猫	2550	-100	正常
甘肃华亭中煦	2510	-80	停车
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
10月13日	2730	2700	2650	2750
10月16日	2700	2720	2730	2780
10月17日	2650	2670	2720	2840
10月18日	2600	2650	2765	2830
10月19日	2550	2630	2750	2830

华东港口:

华东港口市场走高，截止发稿，江苏港口太仓甲醇主流报盘在 2800-2820 元/吨 附近；南通暂无报盘；常州、江阴部分 2820-2830 元/吨；太仓现货成交 2760-2780 元/吨附近；宁波港口甲醇主要

商家暂无报盘，零星参考 2900 元/吨附近。

山东地区：

山东地区甲醇市场走跌，中东部企业主流出厂价 2550-2630 元/吨，淄博等周边贸易商报价在 2600-2630 元/吨。南部企业主流零售价 2560-2580 元/吨，贸易商对临沂地区不带票报价当地货 2550-2560 元/吨。

华南地区：

华南港口甲醇市场上扬，广东港口甲醇主流报价在 2860-2880 元/吨左右，成交 2830-2860 元/吨附近。

华北地区：

河北地区：河北甲醇市场下滑，石家庄及周边企业主流出货在 2620-2690 元/吨左右，贸易部分出货在 2550-2600 元/吨附近；文安地区零星报价 2470-2500 元/吨；唐山主流成交在 2680 元/吨左右。

山西地区：山西地区甲醇市场下滑，南部及东南部出厂 2410-2550 元/吨，晋城装置全线停车，区域内无报盘；临汾参考 2410-2450 元/吨左右，长治零售参考 2550 元/吨附近。

华中地区：

河南地区：河南地区甲醇市场窄幅走跌，当地甲醇企业主流出货在 2550-2600 元/吨左右。另悉，洛阳贸易商主流报价在 2550 元/吨左右。

两湖地区：两湖地区甲醇市场下滑，湖北地区主流商谈在 2730-2850 元/吨；湖南地区主流商谈在 2950-2980 元/吨左右。

东北地区：

东北地区甲醇市场下滑。黑龙江七台河煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 2700-2800 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 2730-2780 元/吨左右。

西北地区：

西北地区甲醇市场继续走跌，陕北企业出厂价格现汇在 2300-2400 元/吨，陕西兴中企业主流出厂价格现汇在 2470-2600 元/吨，承兑在 2640 元/吨。内蒙古北线企业出厂价格现汇在 2350-2430 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇 2370 元/吨。

西南地区：

西南地区甲醇市场弱势下滑，川渝生产企业主流出货在 2630-2700 元/吨左右，川渝地区主要商家

含税接货 2700-2730 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 10 月 20 日，我国港口甲醇总库存在 63.7 万吨左右，较上周末降低 8.3 万吨。华南沿海（广东、福建）在 8.8 万吨左右，较上周末增加 0.8 万吨，其中广东 7 万吨左右，较上周末降低 0.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 54.9 万吨左右，较上周末降低 9.1 万吨左右，其中江苏 39.5 万吨左右，较上周末降低 7.5 万吨，浙江 15.4 万吨左右，较上周末降低 1.6 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约上涨，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1801 开盘价 2625 元/吨，较上期涨 40 元/吨，最高价为 2750 元/吨，较上期涨 98 元/吨，最低价为 2602 元/吨，较上期涨 37 元/吨，尾盘收于 2746 元/吨，较上期涨 101 元/吨。当日合约成交量为 1289046 手，合约持仓量为 622016 手。

六、近期国内部分甲醇企业装置停开

地区	公司名称	产能(万吨/年)	装置动态
内蒙古	内蒙古博源	2#60, 3#35	14.10.10起至今
	国泰	40	9.12停车, 恢复中
	易高	30	9.15起停车, 计划下周末重启
	东华	60	计划10.15起检修20天
	久泰	100	计划10.20起检修20天
甘肃	兰州蓝星	20	14.9.1起至未定
	华亭	60	10月10日检修, 计划月底恢复
青海	格尔木	30	15年12月停车, 下月计划重启
	桂鲁	80	8.17附近停车, 暂无重启计划
重庆	重庆建滔	45	14.7.25起至未定
陕西	咸阳石油化工	10	14.11.24停车至今
	榆林凯越煤化	60	负荷7成左右
宁夏	神华宁煤	100	9.15附近停车计划40天
山东	华鲁恒升	100	10月初投产, 负荷6成左右
	盛隆煤焦化	10	9.15日起检修一月
黑龙江	中煤龙化	39	17.04.21检修至未定
	吉伟	8	10.10检修四天
河南	鹤壁	60	计划20号起检修20天
江苏	恒盛	40	负荷2-3成左右
四川	达州钢铁	3#10	3#15.8.11起至未定
	四川玖源	50	9.6停车计划下月初恢复
贵州	贵州毕节	22	14.1.12至未定
河北	正元	25	转产液氨, 负荷下滑
	定州天鹭	40	9月底降负荷, 节后负荷继续下降
山西	天源	10	国庆期间检修计划十五天
	古县利达	10	计划15日起停车检修

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤：会议期间，坑口煤企停产现象频现，其中地方矿受此影响最大，炮采煤企基本停工，部分井工矿由于安全不达标也面临着暂时停产，在产大矿销售稳定，整体市场呈现供需双弱的局面。港口方面，贸易商报盘较上周走弱 5 元/吨，目前北方港 Q5500 报盘在 730-730 元/吨附近，终端需求欠佳，港口长协煤库存量攀升，电厂依托长协煤对市场煤采购量有限，港口煤价出现高位回吐。而即将到来的大秦线检修（10 月 25 日）是制约着港口煤价的命脉所在，目前内蒙、山西地区车皮计划难请，贸易商大量存煤滞留在站台，也制约着他们在坑口的采购热情。

无烟煤：本周无烟煤市场延续稳定态势，多数矿没有调整价格。近期煤炭整体疲软，块煤、末煤受到影响。就块煤来分析，民用旺季即将开始，块煤走势多利好，尤其是中块行情走势。下游尿素及甲醇等化工产品，补仓尚算积极，尤其目前块煤库存普遍较低，供应紧张影响下，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相对强烈，部分矿井块煤末煤没有库存，下游下游电力需求陆续增加，冶金方面虽表现相对低迷，但喷吹价格优势十分明显，支撑力度较强，价格难有大幅松动。目前各地煤企多没有库存压力，业者多预计短期平稳。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周，国内二甲醚市场弱势下行，市场整体交投氛围低迷。本周民用气市场连续下行，跌幅在 100-200 元/吨。在此利空影响下，贸易商逐渐离市，观望情绪渐增。加之下游气站多消化前期库存，市场需求持续低迷。受十九大影响，山西地区全线停车。开封兰考汇通、漯河双隆停车检修，部分厂家降负生产以缓解库存压力。虽市场供应量大幅减少，但依旧不敌需求弱势。原料甲醇市场本周重心走低，跌幅在 30-180 元/吨。厂家利润可观，故接连让利，刺激出货，但成交依旧不理想。西南市场目前维持低负荷运行，下游保持正常入市节奏，厂家暂无库存，本周有小幅推涨，涨幅在 220 元/吨。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场归于横盘整理。上周末期间各大醋酸工厂在库存不多的支撑下，继续大幅调涨售价，各地主流行情走高明显。而进入本周，市场全面归于平稳。十九大影响下，北方小型下游企业停车较为集中，加之运轭车辆难寻，和高速限运等因素，部分工厂发货受到限制。且经过前段时间长期的大幅上行之后，虽然主要下游工厂长约正常采购，但小型的下游用户对目前的高价有一定抵触，涨幅还有待进一步消化。另外部分合约商前期低价多备有库存，当前价位和时间点出货意愿强烈，个别价格甚至有所松动。业者心态消条，但同时因各大醋酸工厂库存不多，在此支撑下，市场高位整理。截止本周五，华东地区主流在 3850-4050 元/吨，其中江苏地区：3850-3900 元/吨送到，浙江地区：4000-4050 元/吨送到；华北地区 3700-3750 元/吨送到；华南地区 4050-4150 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场偏弱运行。截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：1390 元/吨左右，较上周持平；河北地区：1500-1550 元/吨，较上周持平；华东地区：1450-1600 元/吨，较上周持平；华南地区：1480 元/吨左右，较上周跌 1.33%。近期国内甲醛市场窄幅整理，原料甲醇市场内地支撑下滑，不断利空业者挺价情绪。加上十九大会议召开，局部交通运输受管制，下游板材企业开机情况不佳，接货积极性偏弱，市场成交气氛平平，工厂购销气氛不佳。供应断面，京津冀及周边地区甲醛企业开机受限，部分甲醛装置已暂停，停机时间至本月底，目前市场开工率在 29% 附近。原料市场短时利好难觅，加上需求旺季即将结束，随着低温天气到来，下游操作情冢将受到抑制，需求弱势格局较难打破，业者心态受打压，预计短线国内甲醛市场弱势整理运行，建议密切观望成本面走势，谨慎操作。

4. DMF市场行情简述

本周，国内 DMF 市场消化整理。随着前期 DMF 价格的进一步上涨，高价导致下游心态抵触，加之周内适逢十九大召开，物流运输、仓储等受到限制，场内购销气氛有所转淡。贸易商心态平平，随行就市出货，对外报盘波劬不大，但下游采买情绪不高，局部地区高价成交不易，有所打压业者心态。目前买卖双方气氛僵持，预计短线国内 DMF 市场波动有限。截止周五，山东市场价格参考 6500-6600 元/吨承兑送到，江苏市场主流价格参考 6750-6900 元/吨附近承兑送到，广东市场价格参考 6900-7000 元/吨附近承兑送到。

5. MTBE市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场弱势整理为主，局部略有下调。随着价格涨至一定高位，下游抵触心态加强，局部窄幅让利销售，原料价格仍处高位，厂家利润倒挂严重，在此支撑下厂家大幅让利意愿不浓，MTBE 整体僵持整理为主。十九大召开，华北一带交通受限，鉴于区内厂家多处停工状态，资源供应有限下厂家报盘坚挺。国内成品油调价搁浅，中石化外采价格偏低，调油商利润低迷，对高价调油原料抵触心态浓郁。原料价格高位不下游需求低迷相单奔，国内 MTBE 市场稳中窄幅调整为主。

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%	53%	-2	2800	2850	50
甲醛	30%	29%	-1	1475	1475	0
二甲醚	20.2%	17.4%	-2.8	4184	4049	-135
醋酸	84%	84%	0	3750	3850	100
MTBE	53%	55%	2	5550	5550	0
DMF	67.6%	56.7%	-10.9	6800	6800	0

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

本周期内“十九大”成为市场热议焦点，而有兴十九大而引发的各地环保政策陆续影响化工市

场表现，京津冀及周边辐射区域陆续限产，禁运影响上下游供需面变化。四季度外围消息仍不确定，首先 11 月度美联储加息可能性大，届时对于大宗化工商品市场将有一定控引性，而近期油价虽然处于高位区间运行，但是若后续美联储继续加息，届时油价恐迎来一波冲击。

2、供应方面：

内蒙古东华 60 万吨/年甲醇装置停车，内蒙古国泰 40 万吨/年甲醇装置恢复正常，蒲城清洁能源 180 万吨/年甲醇装置停车，天津碱厂 50 万吨/年甲醇装置短期停车，四川玖源 50 万吨/年甲醇装置重启，其余地区装置几无明显变化，国内整体供应减少。

3、进口方面：

10 月 12 日，有船诺贝尔精神抵达长江石化码头，卸甲醇 20000 吨，来自宁波。

10 月 14 日，有船地平线抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 5000 吨，来自宁波。

10 月 20 日，有船托凡阁抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自厦门。

10 月 20 日，有船托凡阁抵达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自厦门。

10 月 9 日，有船阿玛尼抵达鸿业码头，卸甲醇 14700 吨，来自港发。

10 月 13 日，有船维格尔抵达港发码头，卸甲醇 5250 吨，来自沙特。

4、需求方面：

甲醇新兴下游开工降低 4 个百分点至 84%左右。传统下游中，甲醛开工下降 1 个百分点在 29%左右，二甲醚开工率降低 3 个百分点至 17%左右，醋酸开工率维持在 84%左右，MTBE 开工率增加 2 个百分点在 55%左右，DMF 开工率减少 10 个百分点至 56%左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

1、河南鹤壁 60 万吨/年甲醇装置计划 10 月 20 日起停车检修 20 天左右，大庆油田 20 万吨/年甲醇装置 10 月底或有停车计划。

2、10 月环保继续，山西、河北焦炉气制甲醇企业部分限产 30%-50%。

3、十九大期间，北方多地一带交通运辇或受限，运费存增加预期。

4、吉林康乃尔新建一期 30 万吨/年 MTO 装置计划 10-11 月投产，部分原料提前采购以备试

车所用。

利空因素：

- 1、内蒙古易高 30 万吨/年甲醇装置下周或恢复销售，山东滕州盛隆 15 万吨/年甲醇装置下周或重启，神华宁煤 100 万吨/年甲醇装置 10 月中下旬或重启。
- 2、随着国外装置的陆续重启，10 月进口环比或有所增加。
- 3、天气逐渐转况，部分下游陆续进入传统淡季。
- 4、山东联泓 34 万吨/年 MTO 装置 10 月 4 日起停工技改约 40 天左右，阳煤恒通 30 万吨/年 MTO 装置目前负荷 6 成，恢复时间不定。

不确定因素：1、原油走势；2、甲醇期货或继续探底。

三、甲醇后期操作建议

下周我国甲醇市场或整理为主，局部或偏弱运行。基于本周西北主产区甲醇企业出货一般，区域内库存稳中有升，且后期区域内供应或有增加预期，下周陕、蒙一带或延续弱勢。虽河北、山西等地部分甲醇企业因环保限产 30%—50%左右，以及部分甲醇装置周期性检修对市场形成一定利好支撑，但随着天气转凉及环保压力不减，传统下游开工持续偏低，而联泓目前处于停车状态，阳煤恒通恢复时间仍不确定，短内地需求有限，环渤海一带或维持弱勢运行。港口市场供需面未有明显变化，短期或跟随期货波动，建议谨慎操作。关注 MTO 装置情况、十九大影响、甲醇装置重启/检修情况及期货走势等。（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。）