

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

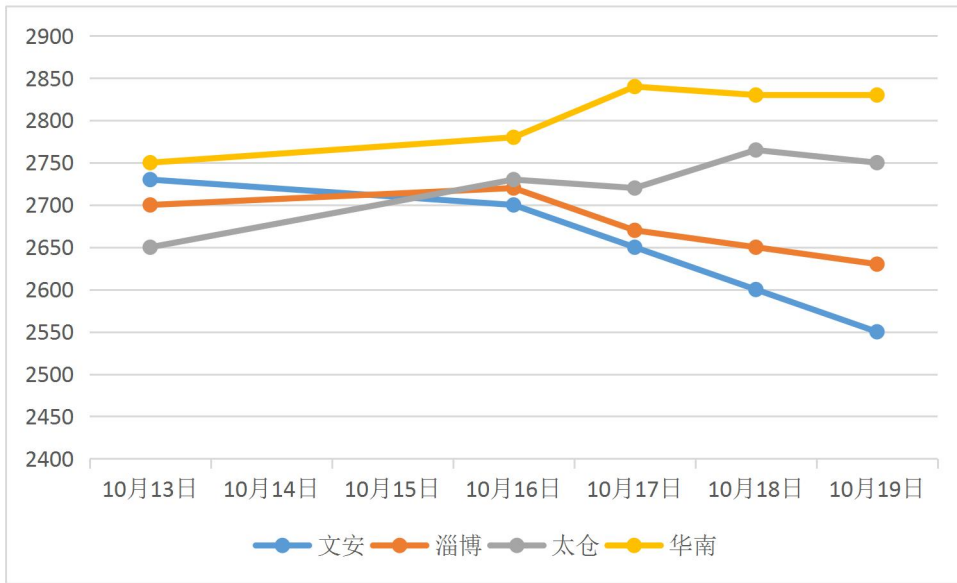
据悉，11 月甲醇买盘意向价格在 320 美元/吨 CFR 中国

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。）