

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 28 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

国内甲醇市场窄幅整理为主。华东港口主流 2820-2900 元/吨，较上周末涨 20 元/吨，华南港口主流 2870-2890 元/吨，较上周末涨 30-40 元/吨；内地主流 2300-2750 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末涨 120 元/吨。本周，十九大会议结束，我国北方物流运输恢复，加之鲁北 MTBE 等下游企业阶段性补货刺激，陕、蒙等西北地区加之山东等环渤海地区市场坚挺走高。2+26 城市文件实施，山西、河北等焦化企业开工受限，焦炉气制甲醇企业开工有所降低，供应偏紧加之主销区阶段性采购需求刺激，华北、华中市场紧跟上扬。虽然内地与港口套利窗口开启，但宏观形势一般，港口甲醇库存降低，加之期货震荡运行，多数业者观望为主，港口市场整理为主。

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 20 日	91.25-91.75	249-250	340-342	362-364
10 月 23 日	91.75-92.25	249-250	335-337	362-364
10 月 24 日	91.75-92.25	251.5-252.5	339-341	362-364
10 月 25 日	92.25-92.75	254.5-255.5	342-344	362-364
10 月 26 日	92.25-92.75	256.5-257.5	342-344	362-364
较上周末涨跌	1	7.5	2	0

上周国际甲醇市场交投清淡。在亚洲，上周亚洲甲醇市场整体交易活动有限，中国十九大期间，交易活动基本停滞。10.18-10.24 期间，印度公共假期间，也少有交易听闻。周内受到主要消费区域买盘薄弱影响，市场看跌气氛浓厚，但 cfr 中国价格本周五大幅上涨，主要是因中国国内期货大幅反弹影响。印度市场本周依然看空，CFR 印度价格周下跌 6 美元/吨，受国内市场供应充足的打压。美国方面，在过去的一周，市场基本面保持稳定，现货市场窄幅波动。欧洲方面，几位市场人士此前曾表示，由于最近一次重大石化事件的结束，目前重点部分转向了 2018 的合同谈判。德国的 Kaub，沿欧洲交通枢纽的关键路段，莱茵河水位为 118 厘米。下游 MTBE 市场仍然疲软。在石脑油价格高企和汽油价格相对较低的情况下，需求继续疲软，继续挤压利润。装置方面，暂无明显变化。

外盘（CFR 中国）成交情况

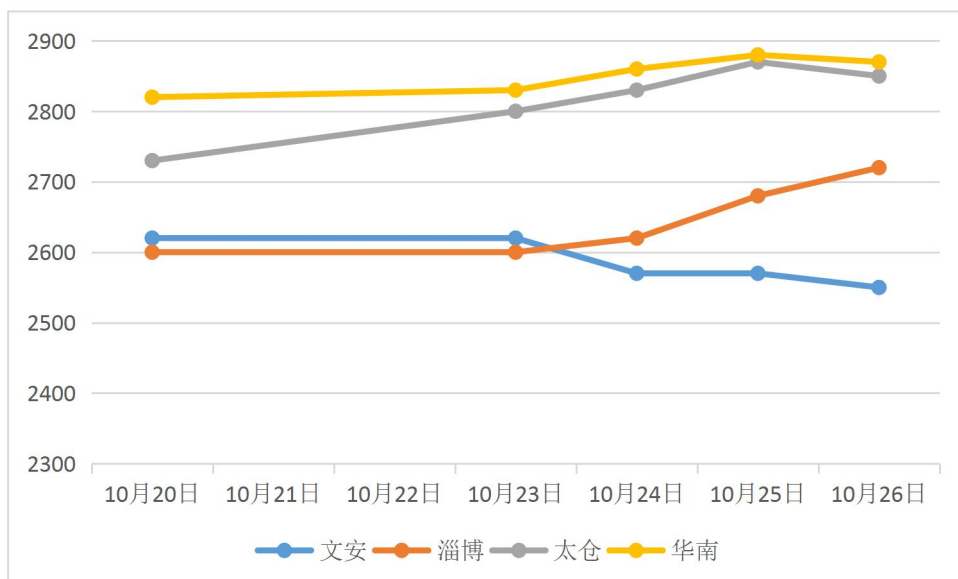
11 月达到甲醇报盘意向价格在 350 美元/吨 CFR 中国，可交易意向价格在 339 美元/吨 CFR 中国。

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	2660	80	正常
山东联盟	2750	120	正常
山东滕州凤凰	2700	100	正常
山东明水	2750	120	正常
山西焦化	2630	170	正常
山西晋丰	2650	0	检修
四川达钢	2650	0	正常
黑龙江亿达信	2650	-200	正常
河南新乡心连心	2750	50	正常
河北正元	2760 (承兑价格)	-10	正常
安徽昊源	2800	80	正常
上海焦化	2850	0	正常

青海中浩	2450	40	正常
新疆兖矿	不报	0	检修
内蒙古久泰	2360	-90	正常
内蒙古新奥	2350	0	正常
陕西榆林兖矿	2360	60	正常
陕西黑猫	2500	-50	正常
甘肃华亭中煦	2480	-30	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20日	2620	2600	2730	2820
10月23日	2620	2600	2800	2830
10月24日	2570	2620	2830	2860
10月25日	2570	2680	2870	2880
10月26日	2550	2720	2850	2870

华东港口：

华东港口市场走高，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高，南部企业主流零售价在 2650-2660 元/吨，贸易商对临沂地区不带票报价当地货 2650-2660 元/吨，省外货 2630 元/吨左右。中东部企业主流出厂在 2700-2750 元/吨，部分合同货价格较低。淄博东营等周边贸易商报价在 2700-2750 元/吨。

华南地区：

华南港口甲醇市场窄幅波动，广东港口甲醇主流报价在 2870-2890 元/吨左右，成交 2870-2890 元/吨。

华北地区：

河北地区：河北甲醇市场整理为主，石家庄及周边企业主流出货在 2610-2680 元/吨左右，贸易部分出货在 2600 元/吨附近；文安地区部分报盘 2550 元/吨附近；唐山主流成交在 2660 元/吨左右。
山西地区：山西地区甲醇市场走高，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 2550-2650 元/吨，晋城装置全线停车，区域内无报盘；临汾参考 2550-2600 元/吨左右。长治参考 2650 元/吨附近。

华中地区：

河南地区：河南地区甲醇市场走高，当地甲醇企业主流出货在 2650-2700 元/吨左右，洛阳贸易商主流报价在 2650 元/吨左右

两湖地区：两湖地区甲醇市场窄幅波动，湖北地区主流商谈在 2730-2900 元/吨，湖南地区主流商谈在 2950 元/吨左右

东北地区：

东北地区甲醇市场弱势下滑。黑龙江七台河煤制及焦炉气制甲醇企业 主流出货价格在 2600-2650 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 2750-2780 元/吨左右。

西北地区：

西北地区甲醇市场窄幅调整，陕北企业出厂价格现汇在 2330-2360 元/吨，陕西关中企业主流出厂价格现汇在 2420-2480 元/吨，承兑在 2520 元/吨。内蒙古北线企业出厂价格现汇在 2360-2370 元

/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇 2300 元/吨

西南地区：

西南地区甲醇市场弱势运行，川渝生产企业主流出货在 2620-2720 元/吨左右；川渝地区主要商家含税接货 2750-2800 元/吨左右。

四、本周港口库存情况

截止 10 月 27 日，我国港口甲醇总库存在 61 万吨左右，较上周末降低 3.5 万吨。华南沿海（广东、福建）在 7 万吨左右，较上周末降低 2 万吨，其中广东 6 万吨左右，较上周末降低 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 54 万吨左右，较上周末降低 1.5 万吨左右，其中江苏 37.5 万吨左右，较上周末降低 2.5 万吨，浙江 16.5 万吨左右，较上周末增加 1 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货主力合约下跌，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1801 开盘价 2754 元/吨，较上期涨 129 元/吨，最高价为 2765 元/吨，较上期涨 15 元/吨，最低价为 2671 元/吨，较上期涨 69 元/吨，尾盘收于 2675 元/吨，较上期跌 71 元/吨。当日合约成交量为 1357334 手，合约持仓量为 578080 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	易高	30	目前重启中
	东华	60	10.13起检修, 计划11.10附近重启
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
	中浩	60	10.18附近停车, 计划本周末恢复
新疆	巴州东辰	18	10.15起检修25天左右
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
	蒲城清洁能源	180	10.15起检修一月
	榆林凯越	60	10.20附近停车, 计划本周末恢复
宁夏	神华宁煤	100	9.15附近停车近期计划重启
山东	华鲁恒升	100	10月初投产, 负荷6成左右
	盛隆煤焦化	10+15	本周末或重启
	山东联盟	75	半负荷运行, 或月底恢复
	山东明泉	100	半负荷运行
黑龙江	中煤龙化	39	17.04.21检修至未定
	建龙	10	10.24检修至月底
河南	鹤壁	60	10.20号起检修20天
江苏	沂州煤焦化	30	本周起限产5成左右
	伟天	35	本周起限产3成左右
四川	达州钢铁	3#10	3#15.8.11起至未定
贵州	贵州毕节	22	14.1.12至未定
天津	天津碱厂	50	本周初恢复中
河北	金牛旭阳	20	10.22检修20天左右
	正元	25	转产液氨, 负荷下滑
	定州天鹭	40	负荷3成左右
山西	天源	10	重启时间未定
	古县利达	10	停车检修至未定

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤：本周，国内动力煤市场价格稍有回落。重要会议于本周二圆满闭幕，坑口部分煤企陆续开工，复工后由于销售情况不及会议召开前，导致刚刚复工的煤企降价促销，整体幅度在 10-15 元/吨，主要以陕西地区为代表，降价幅度较大，榆阳地区资源具有弱粘性，通过与山西当地资源掺配以达到降灰降硫的作用，随着山西地区焦煤行情的走弱，榆阳末煤出现了较大的回落幅度，停产多时的榆林二墩煤矿一次性补跌 60 元/吨，市场价格多出现 20 元/吨的跌幅。而内蒙地区块煤资源销往东北销售情况较好，高卡末煤多上站台发往港口，神华外购煤价格偏低导致煤企供应积极性不高，招标数量不及预期，部分露天矿由于征地问题导致产量不足，货紧价扬带动市场价格小幅上行，坑口价格坚挺使得港口市场回落空间有限，发运紧张，车皮计划难请，促使北方港口贸易商惜售心态明显，大秦线于 25 日开天窗 检修造成港口调入量明显减少，在此支撑下，港口市场小幅回落 5-10 元/吨，跌幅尚未扩大，下游观望情绪较重。由于临近阳历年底，大矿多提前制定 18 年销售计划以及长协价格，下游压价心态加重，目的是为明年争取一个优惠的长协价格。

无烟煤：本周无烟煤市场保持稳定态势，多数矿本周没有调整价格。近期煤炭整体回暖，块煤、末煤受到影响不大。发改委立即组织开展煤炭市场价格巡查，严厉打击煤炭行业哄抬价格和价格垄断行为，因此煤炭上涨乏力。就块煤来分析，民用旺季即将开始，块煤销售基本利好，尤其是中块的需求较多。下游尿素及甲醇等化工产品，补仓尚算积极，尤其目前块煤库存基本偏低，目前供应紧张情况下，煤企在销售上，出货顺畅且价格保持稳定。而末煤行情的看涨预期保持浓烈，部分矿井块煤末煤没有库存，下游电力需求陆续增加，冶金方面虽表现相对低迷，喷吹近期销售略显低迷，多数矿有下调意向。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，国内二甲醚市场先抑后扬，整体交投氛围回暖。本周前期二甲醚市场受需求低迷牵制，厂家出货承压，面临胀罐风险，接连让利下调报价，跌幅在 10-100 元/吨。贸易商多存恐跌心态，

观望待市。本周中后期，部分厂家试探性推涨。而市场价位已接近贸易商心理低位，受此小涨支撑，下游纷纷入市，补货为主，市场需求面好转。目前厂家前期库存多已出售，随产随销，库存低位运行。厂家报价接连走高，日涨幅高达百元每吨。随着十九大顺利结束，河北、山东等地高速开放，该地区出货情况得到好转。加之河北凯跃停车检修，市场供应量走低，报价随市上行。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场开始走跌。经过前期的大幅调涨之后，下游用户对高价原料有抵触情绪，买兴降低。虽然华东和华北醋酸工厂库存不多，多稳价出货，但河南醋酸工厂因前期价格调涨过快，低价合同执行完毕后，新订单签单少，库存逐步有压力，为刺激出货，周内河南厂家率先连续降价销售，其低价货源对华东和华南市场冲击较大。两地持货商看空后市的情绪下，也降价销售，华东和华南商谈重心走跌。因对后市预期偏弱，用户观望为主，成交冷清。华北四大醋酸工厂库存不多，虽然周末受河南低价货源影响，山东兖矿国泰醋酸价格下调，但因厂家前期过高，因此下调售价后并未影响当地主流成交，周内华北市场盘稳整理。截止本周五，华东主流在 3750-3950 元/吨，其中江苏：3750-3800 元/吨送到，浙江：3900-3950 元/吨送到；华北 3700-3750 元/吨送到；华南 3900-4000 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场涨跌并存。截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：1410 元/吨左右，较上周上涨 1.41%；河北地区：1450-1550 元/吨，较上周下跌 1.64；华东地区：1470-1550 元/吨，较上周上涨 1.67%；华南地区：1500 元/吨左右，较上周上涨 1.35%。近期国内甲醛市场涨跌并存，原料甲醇市场本周开始反弹，受成本支撑，甲醛工厂小幅调涨。周初随着“十九大”会议召开，河北及山东鲁北等地甲醛均受到停机及降负荷影响，供应减少明显，但会议结束之后，又整体逐渐恢复重启，目前市场开机率在 28%附近。下游需求方面表现不佳，延续弱势格局，板材企业操作积极性不高，对甲醛接货保持刚需，工厂出货压力较大。短线来看，成本甲醇市场或在供应紧俏支撑下继续保持坚挺态势，下游市场改善力度不大，国内甲醛市场或跟随上游走势，继续窄幅上行。

4. DMF市场行情简述

本周，国内 DMF 市场盘整为主，局部下探。供需面整体变化不大，山东地区部分货源供应紧张，对市场心态有所支撑，DMF 商家报价多谨慎持稳。目前高价导致部分下游心态抵触，多按订单刚需采购，贸易商入市操作谨慎，华东市场价格高端报盘略有下探，整体波动不大。广东市场出货承压，

价格表现阴跌，DMF 市场整体交投气氛僵持。截止周五，山东价格参考 6500-6600 元/吨承兑送到，江苏主流价格参考 6750-6850 元/吨附近承兑送到，广东参考 6800-6850 元/吨附近承兑送到。

5. MTBE市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场高位整理。上半周局部略有推涨，厂家现货供应不多，挺价出货意向浓郁，山东等地有 50 元/吨左右上推幅度，推涨后下游逐渐滋生抵触心态，厂家出货略显乏力，成交暂保持稳定，原料价格高企，成本压力仍较大，市场进入涨跌两难境地。华南地区本身价位偏高，终端需求一般，局部窄幅调整。原料价格高位与终端需求平淡相博弈，国内 MTBE 市场窄幅震荡整理。

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	53%	51%	-2	2850	2860	10
甲醛	29%	28%	-1	1475	1525	50
二甲醚	17.4%	18.4%	1	4049	4136	87
醋酸	84%	88%	4	3850	3750	-100
MTBE	55%	53%	-2	5550	5550	0
DMF	56.7%	43.6%	-13.1	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

9 月数据来看，投资和消费同比增速均出现小幅回升，其中房地产投资和基建投资增速出现回升。十九大会议明确新时代我国社会主要矛盾是人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾。会议还指出，从现在到 2020 年，特别是要坚决打好防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治的攻坚战。这意味着防风险、去杠杆、环保整治仍是长期方向。原油继续缓慢再平衡，地缘政治很可能支撑走强；全球关注美联储新主席任命情况。特朗普计划 11 月 8 日至 10 日访华。国内环保监管持续，北方采暖季限产停产开始，对化工品及下游企业影响开始显现。子行业方面，苯类产品预期偏弱窄幅运行，醇类及部分中下游产品有限产后回升可能，但整体需求弱势格局保持。

2、供应方面：

山西潞宝 20 万吨/年甲醇装置短停，目前开工 5 成左右，江苏沂州煤焦化 30 万吨/年甲醇装置限产，降负将至 5 成，江苏伟天 35 万吨/年甲醇装置限产 30%，山东明水 60 万吨/年及山东联盟 75 万吨/年甲醇装置限产 50%。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 30 日，有船加勒比精神抵达长江石化码头，卸甲醇 31000 吨，来自南沙。

10 月 24 日，有船宁化 412 抵达宁波码头，卸甲醇 10500 吨，来自江阴。

4、需求方面：

本周，新兴下游开工降低 5 个百分点至 79%左右。传统下游中，甲醛开工下降 1 个百分点在 28%左右，二甲醚开工率增加 1 个百分点至 18%左右，醋酸开工率增加 4 个百分点至 88%左右，MTBE 开工率降低 2 个百分点在 53%左右，DMF 开工率减少 13 个百分点至 43%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 10 月 26 日起停车检修 20 天左右，黑龙江大庆油田 20 万吨/年甲醇装置 10 月底或有停车计划。

2、吉林康乃尔新建一期 30 万吨/年 MTO 装置计划 11 月投产，部分原料提前采购以备试车所用。联泓 34 万吨/年 MTO 装置计划 11 月中旬技改结束。

3、本周，西北企业订单较多，出货尚可，库存低位。

利空因素：

1、山东滕州盛隆 15 万吨/年甲醇装置下周或恢复销售，另其 10 万吨/年甲醇装置下周或重启，陕西凯越 60 万吨/年甲醇装置下周或恢复外销，山东联盟 75 万吨/年甲醇装置计划 10 月 30 日负荷由 5 成提升至满负荷，神华宁煤 100 万吨/年甲醇装置 10 月底恢复，本周已经停止外采甲醇，黑龙江建龙钢铁 10 万吨/年甲醇装置本月底或重启，青海中浩 60 万吨/年甲醇装置下周或恢复正常，山西路宝 20 万吨/年甲醇装置目前开工 5 成，下周或恢复。

2、十九大结束，部分进口货陆续到港卸货，进口量和港口库存增加预期。

3、天气逐渐转冷，部分下游陆续进入传统淡季。

4、11 月初鲁北部分下游限产 50%左右，部分或停车检修，另本周当地下游企业补货尚可，下周或视情况而定，适量采购。

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，西部或坚挺走高，东部或整理为主。本周西北整体出货尚可，订单较多，企业库存低位，下周陕西、内蒙古等地市场或坚挺走高。本周山东多数下游企业阶段性补货尚可，部分货源本周末达到，但其库存甲醇用量已在 50%以上，且接货成本有所增加，故下周继续大量采购可能性不大，另部分下游企业已经限产 50%左右，其余部分下游装置 11 月初有停车检修计划，加之十九大结束，多地运输恢复，运费存降低预期，虽然吉林康乃尔新建 30 万吨/年 MT0 装置计划 11 月中旬投产，加之联泓 34 万吨/年 MT0 技改计划 11 月中旬结束，但在其试车等因素影响下，其变数较大，故下周环渤海一带市场或窄幅波动为主。虽然港口库存持续降低，但随着内地与港口套利窗口的开启，加之进口货的陆续达到，港口市场供应存增加预期，另常州富德 30 万吨/年 MT0 传闻 11 月中旬有开车计划，若情况属实或对市场形成有力支撑，但存一定变数，港口市场亦或整理为主。期货方面，宏观数据相对一般，近期商品联动性相对较强，甲醇-PP 基差有所拉大，跨商品套保或可尝试，甲醇主力合约再次跌破 2700 点，下周关注资金面动向，若相对稳定情况下，下周甲醇期货走势或相对较弱。目前市场处于相对高位，建议谨慎操作。关注进口情况、MT0 装置情况、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。)