

# 月度分析报告

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：王艳

编辑日期：2018年10月02日

TEL: 0534-8122668

甲醇网  
JiaChunWang.com

## 甲醇市场动态

### 一、本月国内甲醇行情

9月，我国甲醇市场继续震荡走高。本月全国均价 3279 元/吨，环比+6.5%，同比+17.8%。进入 9 月，陕、蒙等西北企业库存低位，甲醇售价持续走高，截至月底走高至 2960-3020 元 /吨，较上月末涨 330-370 元/吨。而在宁夏 60 周年大庆（规定 9 月 15-24 日全面停止运往或途经宁夏运输危爆物品）、中秋节及国庆节等因素影响下，多地道路运输费用高企不下。较高成本支撑下，山东、河北等环渤海市场紧跟上扬。虽然，港口库存维持高位，但 MA09 交割完毕，MA01 居高不下，多数业者心态坚挺，且人民币贬值继续，CFR 中国折合人民币价格依旧高企，内外盘倒挂继续，为此港口市场坚挺运行。

### 二、甲醇本月行情分述

#### 1、本月欧美亚甲醇市场走势

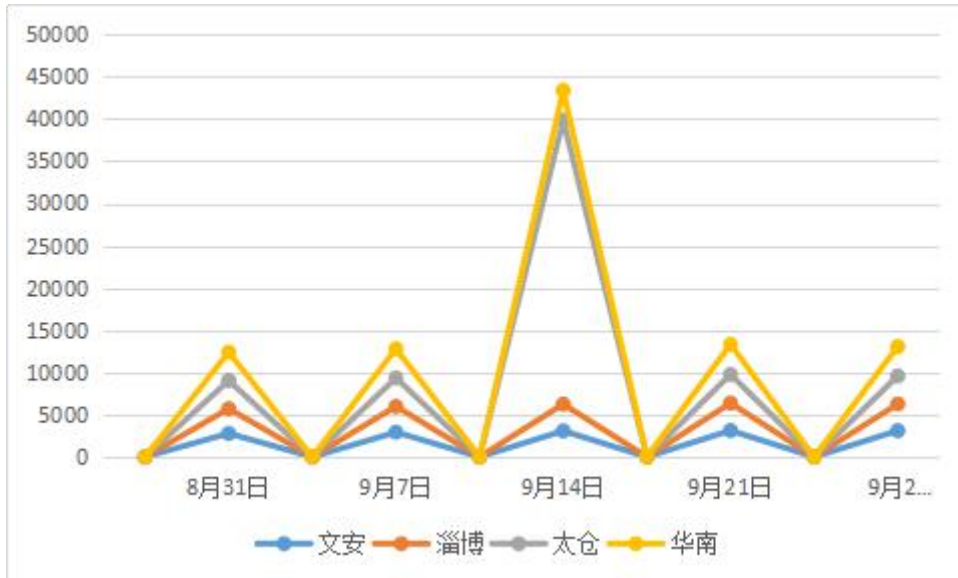
时间	CFR 中国 (美吨)	CFR 韩国	CFR 台湾	CFR 东南亚	CFR 印度	FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	FOB 美国 海湾 (美 分/加仑)
8.31	393.5	420	405	431	370	367	112
9.7	399	425	410	431	369	373.4	116
9.14	402	427	407	433	369	369.5	114.5
9.21	411	428	410	430	365	372.7	115.5
9.28	411	435	412	436	370	364.3	115.5
较上月 底涨跌 幅	+17.5	+15	+7	+5	0	-2.7	+3.5

## 2、国内主要区域市场价格

地区	上月末收盘价格	本月末收盘价格	涨跌幅（元/吨）
华东港口出罐	3220-3400	3330-3450	110/50
江苏港口出罐	3220-3380	3330-3430	110/50
浙江港口出罐	3390-3400	3440-3450	50/50
山东	3000-3010	3260-3350	260/340
华南港口出罐	3360-3380	3520-3550	160/170
华北	2750-2950	2950-3230	200/280
河北	2920-2950	3100-3230	180/280
山西	2750-2830	2950-3070	200/240
东北	2800-2800	3200-3200	400/400
西北	2630-2860	2960-3150	330/290
西南	2900-3050	3100-3300	200/250
河南	2930-2950	3050-3070	120/120
两湖	3100-3300	3280-3600	180/300

## 三、甲醇市场价格行情统计

月份	1月	2月	3月	4月	5月	6月
2017年	2801	2858	2731	2573	2282	2276
2018年	3276	2911	2710	2869	3111	2917
月份	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2017年	2293	2396	2783	2769	3001	3419
2018年	2927	2980	3279			



日期	文安	淄博	太仓	华南
8月31日	2780	2920	3335	3350
9月7日	2920	3050	3370	3450
9月14日	3080	3160	3360	3530
9月21日	3120	3250	3390	3550
9月28日	3100	3160	3310	3480

#### 四、 本月港口库存情况

截止 9 月 30 日，我国港口总库存 77 万吨，较上月末降低 4 万吨左右。华南沿海（广东、福建）总体库存 11.5 万吨左右，较上月末降低 2 万吨，其中广东 9 万吨，较上月末降低 2 万吨左右；华东沿海（江苏、宁波）总体库存 65.5 万吨左右，较上月末降低 2 万吨左右，其中江苏 44.5 万吨左右，较上月末降低 1 万吨，浙江 21 万吨左右，较上月末减少 1 万吨。10 月国外多数装置正常运行，预计总库存或维持高位。

#### 五、 甲醇期货走势分析

本月，甲醇期货活跃合约 MA1901 宽幅震荡，最高 9.10 附近冲至 3408 点位，最低 9.28 日触及 3192 点。内地库存低位，价格持续走高及 MA1809 交割支撑下，期货主力月初大幅走高。之后随着港口库存连续几周出现累库现象，期货急剧下滑。下半月受中秋、国庆备货及补空影响，期货再次走高，而在备货结束、内地企业降价排库影响下，期货偏弱震荡。下月，内地供应有所增加，下游需求尚可，MA1901 或维持高位震荡。

## 六、 近期国内部分甲醇企业装置停工情况

地区	公司名称	产能（万吨/年）	装置动态
内蒙古	荣信	90	9.29 短停 5 天左右
	国泰	40	9.16 检修，预计 10.4 出产品
青海	格尔木	30	15 年 12 月停车
	桂鲁	80	开工四成左右
陕西	咸阳化工	60	计划 10.10 检修一周左右
	中煤榆林	180	8.21 检修，9.10 重启
	神木	20	9.8 停车，计划 10 月底恢复
	神木	40	9.1 检修，计划 10 月初出产品
	兖矿榆林	60	60 9.27 起检修一个月左右
山东	明水	60	8.15 起检修，9 月初重启
	明水	40	9.22 起检修 15 天左右
	鲁西	80	投产时间待定
新疆	兖矿新疆	30	9.28 检修一个月左右
宁夏	神华宁煤	100	8.1 检修，9.15 重启
江苏	沂州煤焦化	30	9.12 重启一套，另一套计划 10 月中下旬重启
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
山西	大土河	20	限产降负

## 一、上游原料市场行情简述

**动力煤：**进入九月，秋意渐浓，随着全国温度逐步下降，用电量也随之下滑，九月份作为动力煤传统的淡季，电煤需求减弱，除了建材及化工的需求为动力煤带来一定的支撑外，逐步显释放的冬储煤需求也不容忽视。与此同时，环保检查对各地的影响也一直在持续。

**炼焦煤：**九月，国内炼焦煤市场上行趋势明显。九月初起，下游焦炭市场已经经过了五轮提涨，之后在一共经过八轮提涨，到达了几年内的高价之后，焦炭价格在九月中下旬开始回落，目前焦炭市场已经落实了两轮普降，暂时盘稳运行，但后期预计依旧下行。

## 二、下游产品市场行情

**甲醛：**本月，在“金九”旺季下，国内甲醛市场窄幅走高，主要因素还是受原料甲醇市场上行推动，月内国内甲醇市场大幅上涨，甲醛企业面临高价成本压力，稳步上调报盘，临近月末，国内甲醛市场趋稳。月内环保压力小幅缓解，下游板材业需求有所提升，甲醛业者出货尚稳，场内交投氛围尚可，其中河北地区月内环保检查力度稍强，下游板材业开工率短期内下滑，临近月末，下游开工率有所提升，区域内成交稳中有升。但随着中央生态环境保护督察办公室正式亮相，环保常态化格局已然形成，往后的环保督察力度趋严，甲醛企业及下游板材企业开工或将延续低位水平，场内供需两淡局面恐将延续。下月来看，“银十”开启，旺季热度，原料甲醇市场或高位盘整，成本面利好，受原料上行推动，国内甲醛市场或延续走高趋势，重心存窄幅拉升趋势，但需求制约场内交投热度，行业利润或延续微薄态势。

**醋酸：**9月份国内醋酸市场强势走高。月内除天津装置意外停车3天，河北建滔装置设备原因意外降负减产，河南龙宇装置停车检修外，其余装置正常运转，行业开工率略有波动但维持1500-2500-3500-4500-5500-6500元/吨，华东、华南、华北在正常水平，月内平均开工率约为8.2成。前期市场行情低迷，厂家多策略性侧重出口外销，且前期合约订单较多，国内现货相对紧张，而随着中旬厂家挺价心态下积极推涨，下游用户买涨不买跌心态下询单较为积极，市场交投氛围好转，整体市场供应进一步紧缺，业者心态继续看涨。而随着月末中秋节及国庆假期“双节”临近，下游补货意愿逐渐浓厚，市场出货速度好转，加之河南龙宇装置停车检修供应进一步缩减，业者挺价心态渐浓价格强势走高。截至本月末，华东地区主流：4850-5150元/吨，其中江苏4850-4950元/吨，浙江5050-5150元/吨；华北地区：4700-4850元/吨送到；华南地区：4950-5050元/

吨。

**DMF:** 9 月份，国内 DMF 市场震荡运行。上旬，受成本利好及部分装置减产供应面利好支撑，工厂报价亦有上调，市场商谈重心上探。下旬，随着厂家 DMF 装置恢复重启，市场供应有所增加，工厂报价下调，市场商谈中心下滑。下游浆料行业暂无明显好转，需求一般，中秋国庆节前按需备货，市场交投一般。本月甲醇价格继续震荡走高，成本存在一定的支撑。关注节后 DMF 工厂价格及开工情况，预计短线国内 DMF 市场维持盘整。

**MTBE:** 2018 年 9 月，国内 MTBE 市场先扬后抑，本月底较上月底相比涨幅在 5.15%。进入九月份之后，市场延续涨势，“金九”来临，需求面表现较好，局部大型厂家临时停工检修，资源供应仍有减少，厂家供应合约用户为主，现货外销量亦有限，资源供应较为紧张，下游在“金九”需求旺季下求购热情较高，MTBE 厂家走货无压，积极推涨报盘，至中旬涨至近三年来的高位。中旬起，随着山东玉皇等装置停工厂家开工，资源供应有所增加，加之中秋小长假补库进入尾声，终端拿货热情降低，汽油市场稳中下挫，国内 MTBE 市场难以获得支撑，厂家让利走量，尤其北方一带跌势明显，南方地区受台风影响实际交投有限，厂家限量发售，报盘未见较大波动。临近月底，虽将迎来国庆长假，然下游补库热情一般，市场以小单成交为主，厂家窄幅让利走量，成交表现偏弱。

## 下游产品运行情况

产品名称	上月末开工率	本月末开工率	涨/跌幅 (%)	下月预测
甲醇	60%	60%	+0%	64%
甲醛	30%	31	+1%	31%
二甲醚	18%	21%	+3%	22%
醋酸	74%	82%	+8%	74%
MTBE	53%	64%	+11%	65%
DMF	62%	70%	+8%	68%



本月国内煤制聚丙烯整体开工率在 74%，较上月提升 2 百分点。月初神华新疆装置重启，但神华包头装置进入检修，而大唐国际装置月内仍处于停车状态，月中中天合创环管法装置停车，临近月底神华宁煤新装置以及神华包头装置重启，月内煤制聚丙烯整体开工率提升有限。传统下游中，各下游开工均有所提升。下月来看，检修装置减少明显，但大唐国际装置重启时间待定，预计下月煤制聚丙烯装置整体开工率走高在 90%左右。而传统下游开工预计涨跌不一，预计整体下游需求量呈增加趋势。

### 国内甲醇制烯烃装置停开工情况

区域	企业	装置	配套甲醇装置	外采甲醇	动态
内蒙古	神华包头煤化工	60	180	0	正常运行
内蒙古	中原大化	20	50	10	暂稳
内蒙古	大唐多伦	46	168	0	停车
宁波	宁波富德	60	0	180	暂稳
宁夏	神华宁夏煤业	50	167	0	正常运行
宁夏	神华宁夏煤业	50	185	0	正常运行
宁夏	宁夏宝丰	60	202	0	暂稳
陕西	延长中煤榆林能化	60	180	0	暂稳
陕西	中煤榆林能源化工	60	180	0	正常运行
陕西	蒲城清洁能源	60	180	0	正常运行
山东	山东联泓	36	0	100	8 成
东营	山东瑞昌	10	0	30	停车
潍坊	寿光鲁清	20	0	60	停车
菏泽	玉皇	10	0	30	停车
沈阳	沈阳蜡化	10	0	30	停车
东营	山东华滨	10	0	30	停车
山东	山东龙港	20	0	60	停车
山东	山东永辉	10	0	30	停车
菏泽	山东大泽	20	0	60	停车

嘉兴	兴兴新能源	69	0	180	暂稳
山东	阳煤恒通	30	20	70	8 成
陕西	神华榆林	60	0	180	暂稳
内蒙古	中煤蒙大	60	0	180	正常运行
新疆	神华新疆	68	180	0	正常运行
青海	青海盐湖	33	100	0	正常运行
江苏	常州富德	33	0	100	3.31 停车
江苏	斯尔邦石化	80	0	250	稳定
内蒙古	中天合创	137	360	0	暂稳

### 影响甲醇市场的主要因素分析

1、后期进口或继续增加：2018 年 8 月，我国甲醇进口量在 71.5 万吨，环比增加 41.6%，同比增加 2.7%。2018 年 1-8 月，累计达 492.8 万吨。目前伊朗新建 165 万吨/年装置投产运行，且美国 OCI 的子公司 Natgasoline 新建 175 万吨/年装置其产品 10 月或有进入亚洲的可能，预计 9 月进口或在 60 万吨左右，10 月或超 70 万吨

2、10 月内地供应或增多：陕西神木 40 万吨/年、内蒙古国泰 40 万吨/年及山东明水 40 万吨/年甲醇装置皆计划国庆节期间恢复，另外山西晋煤华昱新建的 60 万吨/年精醇装置以及 30 万吨/年粗醇装置目前处于运行中，鲁西集团新建 80 万吨/年及山西潞宝新建 30 万吨/年焦炉气制甲醇装置 10 月或投产，为此 10 月我国内地甲醇供应或增加。

3、关注原油走势：随着委内瑞拉陷入动乱，伊朗制裁大限日益临近，布伦特原油价格突破 80 美元/桶大关，创近四年新高，且有相关分析称，若伊朗减产超出预期，或者出现恐怖袭击、政治动荡等意外因素造成原油产量跌幅超出预期，油价冲破 100 美元并不是天方夜谭。后期油价走势或较为坚挺，建议随时关注。。

4、聚焦期货动态：节前最后一个交易日，MA01 收跌，最高价达到 3264 元/吨，最低价在 3192 元/吨，尾盘收于 3228 元/吨，从目前形势看，逻辑偏向于 2019 年 1 月，今年春节为 2019 年 2 月初，1 月行情或趋于弱势。而从目前趋势看，短期不排除下滑的可能。

5、10 月库存或维持高位：9 月，我国港口周度总库存平均接近 80 万吨，较 8 月增加 10 万吨左右，而 10 月多数国外甲醇装置稳定运行，加之港口稳定需求刺激，预计 10 月港口库存或维持高位，平均或在 75 万吨左右。

## 二、甲醇后市展望

### 利好

- 1、陕西咸阳化工 60 万吨/年装置计划 10.10 检修 1 周。
- 2、河南鹤壁 60 万吨/年装置计划 10 月中下旬检修。
- 3、醋酸：河南龙宇 40 万吨/年装置预计 10 月初重启。
- 4、甲烷氯化物：江苏梅兰 20 万吨/年装置计划 10.10 附近恢复、浙江巨化宁波 30 万吨/年装置计划 10.9 附近恢复、山东东岳 28 万吨/年装置计划国庆节后恢复。
- 5、原油：页岩油复苏、地缘风险等因素影下，10 月油价或坚挺。

### 利空：

- 1、新西兰 230 万吨/年装置 10 月下旬或恢复。
- 2、伊朗 Marjan 石化公司新建 165 万吨/年装置目前运行稳定，10 月或有至少 3-4 船的货物抵达我国港口。
- 3、马来西亚国家石油化工 2#170 万吨/年装置国庆节后或重启。
- 4、陕西神木 40 万吨/年装置国庆节期间或出产品。
- 5、山东明水 40 万吨/年装置国庆节期间或恢复。
- 6、内蒙古国泰 40 万吨/年装置 10.4 附近或出产品。
- 7、兖矿榆林 60 万吨/年装置 10 月下旬或恢复。
- 8、山西晋煤华昱新建 60 万吨/年精醇装置以及 30 万吨/年粗醇装置目前处于运行中，节后或流入市场。
- 9、山西潞宝新建 30 万吨/年焦炉气制装置。
- 10、10 月或投产鲁西集团新建 80 万吨/年装置 10 月底附近有望投产。
- 11、沂州科技一套 15 万吨/年装置计划 10 月中下旬重启。
- 12、兖矿新疆 30 万吨/年装置 10 月底附近或重启。
- 13、醋酸：南京塞拉尼斯 120 万吨/年装置 10.10 计划检修 20 天、。
- 14、江苏索普 140 万吨/年装置 10 月底计划检修 20 天左右。

15、进口：伊朗等装置恢复正常，10 月进口或增多、

16、库存：从近期船期情况看，10 月港口库存或维持高位。

### 总结分析：

综上，国庆节期间按原计划，有涉及超 100 万吨的甲醇产能恢复，且 10 月中下旬亦有不少装置重启，而检修装置相对有限，后期内地供应存增加预期。国外装置稳定运行，伊朗供应增加，后期我国进口或不少。而需求面变化不大，局部有减弱预期。10 月我国甲醇市场或先理性回调一下，然后或继续走高。期货方面，从目前盘面看，MA01 或维持高位震荡为主，可尝试轻仓逢高空思路。

( 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。 )