

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14日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场走跌。截止本周五，华东港口主流 2730-2870 元/吨，较上周末-40/-30 元/吨，华南港口主流 2780-2820 元/吨，较上周末-90/-70 元/吨；内地主流 2450-2730 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末-70/-160 元/吨。国庆期间，华鲁恒升新建 100 万吨/年甲醇装置正式投产外销，其销售范围主要以鲁北一带为主，而联泓 34 万吨/年 MTO 装置于 10 月 4 日起技改停车 40 天左右，加之阳煤恒通 30 万吨/年 MTO 装置降负至 6 成，鲁南甲醇消耗减弱，山东明水甲醇销售思路转向鲁北，一时间山东北部甲醇供应大幅增加，为此当地甲醇生产企业及贸易商多数被迫降价销售。受此影响，陕、蒙等地货源外发受限，加之十九大即将召开影响多地运输，西北市场紧跟走跌。虽然 2+26 城市文件实施，河北、山西等地焦炉气制甲醇企业开工多数降至 30%-50%，但传统下游需求亦一般，加之近期雨水较多，甲醛等部分下游需求有所减弱，山东、河北等环渤海一带市场走跌。基本面表现一般，技术面偏空，空头表现强劲，甲醇期货持续走跌，打压多数业者心态，港口紧跟下滑。

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 6 日	89.75-90.25	249.5-250.5	336-338	360-362
10 月 9 日	89.75-90.25	250.5-251.5	339-341	361-363
10 月 10 日	89.75-90.25	249.5-250.5	339-341	361-363
10 月 11 日	89.75-90.25	250-251	339-341	361-363

10月12日	89.75-90.25	250-251	333-335	361-363
较上周末涨跌	0	+0.5	-3	+1

上周国际市场交投清淡。在亚洲，中国市场甲醇现货市场交易清淡，由于关键的中国市场10月-18日黄金周假期。许多市场参与者上周大部分时间离场，且9月30日-10月3日欧洲有EPCA会议。本周开始现货磋商，但价格走势不明朗，其他国家更倾向于等待关键的中国市场更为明确的价格走势出现。美国方面，在美国即将到来的行业事件影响下，市场本周交易缓慢，最近供应水平较高，行情暂维持稳定。欧洲方面，市场活动仍然保持低迷。根据普氏数据，欧洲现货价格比欧洲合约价格折让21%，比Methanex合约价格下跌24%。在市场均衡的情况下，现货价格预计将低于官方合同价格，但价格高于消费者购买产品的价格。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。文莱位于双溪梁工业园的85万吨/年的甲醇厂检修，预计将进行40天左右的检修，10月底附近重启。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。

外盘（CFR 中国）成交情况

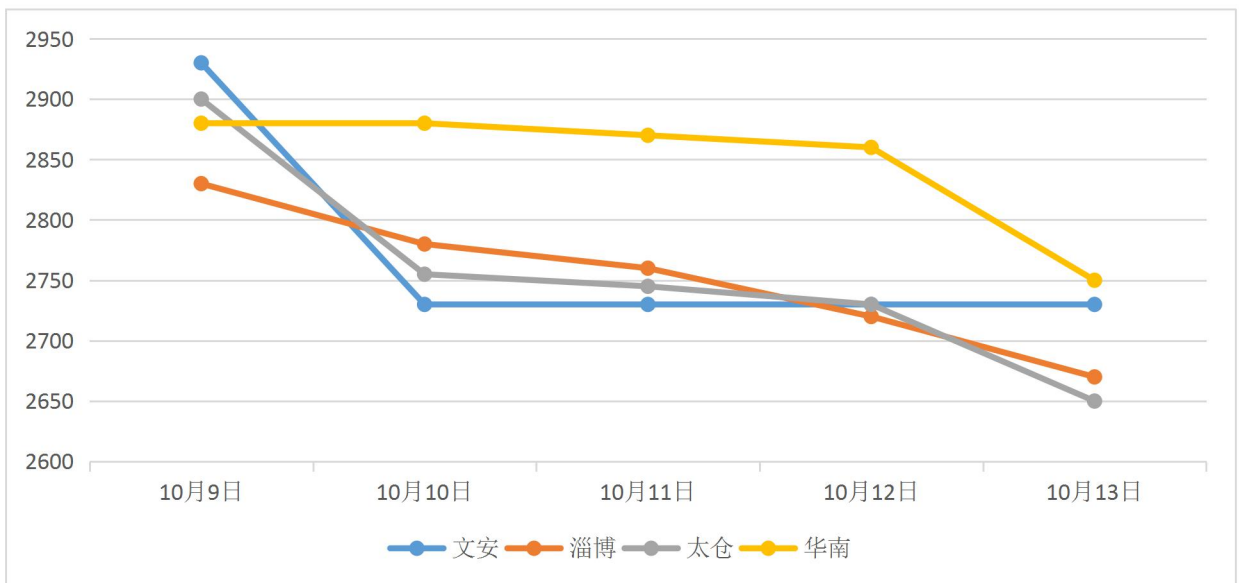
11月上半月到达甲醇可交易价格在335-345美元/吨CFR中国。

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	2670	-50	正常
山东联盟	2730	-190	正常
山东滕州凤凰	2700	-80	正常
山东明水	2750	-100	正常
山西丰喜	2780	-20	正常
山西晋丰	2650	-70	正常
四川达钢	2680	-20	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)	0	正常
安徽昊源	不报	0	正常
上海焦化	2850	-250	正常
青海格尔木	不报	0	日产 200 吨
青海中浩	2450	0	正常
新疆兖矿	不报	0	正常
内蒙古久泰	不报	0	正常
内蒙古新奥	2530	-70	正常
陕西榆林兖矿	2450	-110	正常
陕西黑猫	2650	0	正常
甘肃华亭中煦	2590	+30	检修
中海石油建滔	2930	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9日	2930	2830	2900	2880

10月10日	2730	2780	2755	2880
10月11日	2730	2760	2745	2870
10月12日	2730	2720	2730	2860
10月13日	2730	2670	2650	2750

华东港口：

华东港口市场继续下滑，截止发稿，江苏港口太仓甲醇主流报盘在 2735-2740 元/吨附近；南通主流 2770 元/吨附近；常州、江阴 2750 元/吨附近；太仓现货成交 2730-2740 元/吨 附近；宁波港口甲醇主要商家零星参考 2870 元/吨附近。

山东地区：

山东地区甲醇市场走跌，截止发稿，中东部企业主流出厂价 2700-2730 元/吨， 淄博等周边贸易商报价在 2700-2730-2750 元/吨，据悉东营部分成交在 2650-2670 元/吨。南部企业主流零售价 2660-2670 元/吨，贸易商对临沂地区不带票报价当地货 2620-2640 元/吨。

华南地区：

华南港口甲醇市场继续下滑，截止发稿，广东港口甲醇主流报价在 2820-2840 元/吨左右，成交 2780-2820 元/吨附近。

华北地区：**河北地区：**

河北甲醇市场弱势下滑，截止稿前了解，石家庄及周边企业主流出货在 2730-2800 元/吨左右，贸易部分出货在 2750 元/吨附近；文安地区不带票报盘 2680 元/吨附近；唐山主流成交在 2850 元/吨左右。

山西地区：

山西地区甲醇市场下滑，截止稿前，南部及东南部出厂 2580-2650 元/吨，晋城货少商谈参考 2650 元/吨附近；临汾参考 2580-2600 元/吨左右，长治零售参考 2630 元/吨附近。

华中地区：**河南地区：**

河南地区甲醇市场窄幅走跌，截止本周末，当地甲醇企业主流出货在 2730-278 元/吨左右。另

悉，洛阳贸易商主流报价在 2750-2780 元/吨。

两湖地区：

两湖地区甲醇市场弱势运行，截止本周末，湖北地区主流商谈在 2830-2950 元/吨；湖南地区主流商谈在 3050 元/吨左右。

东北地区：

东北地区甲醇市场下滑。截止本周末，黑龙江七台河煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 2950-3000 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 2950 元/吨左右。

西北地区：

西北地区甲醇市场走跌，截止本周末，陕北企业出厂价格现汇 2450-2520 元/吨，陕西关中企业主流出厂价格现汇在 2580-2630 元/吨，承兑在 2670 元/吨。内蒙古北线企业出厂价格现汇 2450-2520 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇 2520 元/吨左右。

西南地区：

西南地区甲醇市场弱势下滑，截止本周末，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 2830-2840 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 10 月 13 日，我国港口甲醇总库存在 72 万吨左右，较上周末降低 9.5 万吨。华南沿海（广东、福建）在 8 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨，其中广东 7.5 万吨左右，较上周末增加 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）在 64 万吨左右，较上周末降低 10 万吨左右，其中江苏 47 万吨左右，较上周末降低 9 万吨，浙江 17 万吨左右，较上周末降低 1 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 10 月 13 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1801 开盘价 2585 元/吨，较上期跌 65 元/吨，最高价为 2652 元/吨，较上期跌 67 元/吨，最低价为 2565 元/吨，较上期跌 65 元/吨，尾盘收于 2645 元/吨，较上期跌 73 元/吨。当日合约成交量为 1252408 手，合约持仓量为 567126 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, 恢复中
甘肃	关州蓝星	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	华鲁恒升	100	计划内	10月初投产, 负荷6成左右
	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，国内动力煤整体偏弱，山西神木相对活跃，整体下调 5-15 元/吨不等。目前正是用煤淡季，但贸易商提前开始了囤煤活动，且厂家库存普遍偏低。目前马上进入供暖季节，虽然受到其它 能源影响，动力煤需求环比是下降，但相比现在的供应紧张，季节性回升可能性极大，只是幅度不被看好。10 月份动力煤、炼焦煤双双下调，主要是一方面煤价涨到了“天花板”，也刚好煤炭需求处于淡季水平。但是目前煤企库存偏低无法更改、局部地区资源紧张，尤其是北方地区，在大秦线检修以及冬储煤前夕，电厂补库存心切，沿海六大电厂库存在 10 月中旬又降低到三位数。11、12 月份进入冬季储煤、耗煤旺季，如果今冬气温偏低，则气候因素将再次成为煤炭需求的加量因素。

无烟煤：本周，无烟煤市场保持稳定态势，多数矿没有调整价格。近期煤炭整体下行，块煤、末煤受到影响。就块煤来分析，民用旺季即将开始，块煤走势开始被看好，尤其是中块行情走势。下游尿素及化工产品，短时间阶段性采贩补仓，尤其目前块煤库存普遍较低，在下游需求上涨的带动下，煤企在销售上，出货顺畅且价格难以下跌。而未煤行情的看涨预期依然存在，部分矿井块煤末煤没有库存，下游电力需求陆续加大，冶金方面虽表现低迷，但喷吹价格优势十分明显，支撑力度较强，价格难有有大幅松动。目前各地煤企多没有库存压力，业者多观望为主。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周，国内二甲醚市场连续推涨，除西南、华东部分地区维持稳定外，其他地区均上涨 80-300 元/吨。国庆节期间，受高速限行影响，贸易商多无入市意愿，若无刚需需求，基本退市观望，导致厂家库存节节攀升至高位，假期厂家报价较节前略有下滑。而周初受天气影响，部分高速仍未完全开放，贸易商入市受阻，厂家出货平平，艰难稳价。随着高速开放，下游入市补货为主，市场需求向好，厂家库存消化。本周中后期厂家多产销平衡，库存维持低位。加之液化气市场宽幅推涨，支撑业者入市心态。厂家受此利好，报价接连推涨。

2. 醋酸市场行情简述

节后国内醋酸市场坚挺上扬走势延续。长假期间河北建滔短时停车两日；而河南义马受一氧化碳供应问题于 10 月 11 日停车一周左右；江苏索普 120 万吨/年的醋酸装置故障 11 日短时停车后很快重启；另外因假期期间美国伊斯曼化工厂爆炸，其 40 万吨/年的醋酸装置停车，塞拉尼斯也将部分货源销往欧洲；因此河南顺达下半周也因装置故障产品合格率低，且前期低价签单较多，因此本周外销量也有限。市场供应紧张的局面延续，尤其是塞拉尼斯和河南顺达本周大幅上调 300 元/吨售价，更是提振市场信心。而其余醋酸工厂也不断调涨售价，各地主流商谈重心上浮。主要下游保持稳定开工，因此醋酸工厂库存持续不高。但同时业者也反馈当前成交多以长约为主，现货用户采贩心态谨慎。截止本周五，华东地区主流在 3750-3950 元/吨，其中江苏地区：3750-3850 元/吨送到，浙江地区：3850-3950 元/吨送到；华北地区 3600-3650 元/吨送到；华南地区 3900-4000 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场下行为主。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，较上周跌 4.79%；河北地区：1500-1550 元/吨，较上周跌 1.60%；华东地区：1450-1600 元/吨，较上周持平；华南地区：1500 元/吨左右，较上周持平。近期国内甲醛市场重心下行，原料甲醇市场受供应增加及需求减弱影响，局部持续受挫，甲醛市场跟随原料走势，业者心态开始松动，加上“十九大”会议即将召开，京津冀及周边化工企业再受环保高压，其中河北甲醛装置部分已关停，关停时间将持续至本月底，目前甲醛装置开机负荷 30%附近，较节前有下滑。板材主产区也受影响明显，开工恢复无起色，局部需求继续减少，工厂出货压力大，场内贩销气氛不佳，局部工厂多降价销售为主。综上分析认为，短线成本面将继续疲弱支撑，甲醛业者挺价信心不足，加之需求跟进不足，场内实际交投气氛弱势，预计后市甲醛市场局部不乏继续下调可能，建议密切观望成本走势，谨慎

操作。

4. DMF市场行情简述

本周，国内 DMF 市场小幅上涨。国庆节长假归来，部分主力工厂报价上调，继续释放利好挺市，贸易商心态尚可，报盘跟进上涨，DMF 市场商谈重心继续上移。主力下游浆料开工较为平稳，对原料维持按需补货，DMF 厂家整体库存水平不高，个别货源略紧，后续存上调预期。但目前高价导致下游抵触情绪增加，预计短线国内 DMF 市场继续上行空间有限。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 6750-6850 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 市场稳中有所推涨，十一国庆长假归来后，业者存有一定补库需求，同时原料碳四价格高企，成本高位倒逼厂家推涨报盘，尤其山东、华北等地推涨明显，十九大前夕，下游用户择机补库，整体交投尚可，然调油商利润缺失，对高价调油原料存有一定抵触心态，MTBE 价格涨至一定高位后继续推涨乏力，主流保持高位稳定。华东、华南地区厂家以供应前期合约用户为主，下游求贩积极性一般，厂家稳价走量为先。

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%	55%	-1	2835	2800	-35
甲醛	30%	30%	0	1475	1475	0
二甲醚	16.9%	20.2%	+3.3	4079	4184	+105
醋酸	80%	84%	+4	3500	3750	+250
MTBE	52%	53%	+1	5400	5550	+150
DMF	62%	67.6%	+5.6	6650	6800	+150

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

欧佩克连续减产后战果开始显现，美国页岩油活跃钻井数连续七周下降；中东库尔德人独立公投将引发中东局势进一步恶化，众多利好推动油价向 55 至 60 美元压力区突进。美元弱势震荡，人民币进入双向波动阶段。美联储宣布资产缩表计划。而 9 月 30 日，央行决定对普惠金融实定向降准政策，本次定向降准将释放出 5000 亿~7000 亿元的流动性。但降准并不意味着货币政策转向，经济基本面也不支持货币政策“更松”。此外，2018 年初才会实行的降准并不会对 10 月流动性有实质影响，而监管趋严和金融去杠杆要求当前货币环境不能过于宽松。国内环保监管对于化工等行业的影响出现减弱迹象。种种迹象表明，国内化工品整体进入库存上升周期，四季度在宏观经济增长预期放缓压力下，市场向实质性供需层面靠拢，化工品整体价格重心进入下行调整通道，并有量价双双萎缩可能。

2、供应方面：

山东华鲁恒升新建 100 万吨/年甲醇装置节日期间投产，正式外销，甘肃华亭中旭 60 万吨/年甲醇装置 10 月 10 日检修 20 天左右，河北唐山中润 20 万吨/年甲醇装置负荷降至 5 成，其余地区装置几无明显变化，国内整体供应增加。

3、进口方面：

- 10 月 1 日，有船安程抵达宁波码头，卸甲醇 10500 吨，来自天津。
- 10 月 2 日，有船宁化 410 抵达宁波码头，卸甲醇 4500 吨，来自江阴。
- 10 月 3 日，有船安润 3 抵达宁波码头，卸甲醇 9200 吨，来自江阴。
- 10 月 4 日，有船飞兮吉抵达宁波码头，卸甲醇 15247 吨，来自未知。
- 10 月 4 日，有船中能 8 抵达宁波码头，卸甲醇 20000 吨，来自伊朗。
- 10 月 5 日，有船宁化 412 抵达宁波码头，卸甲醇 10500 吨，来自江阴。

10月5日，有船建共77抵达宁波码头，卸甲醇2000吨，来自未知。

10月8日，有船永盛化6抵达宁波码头，卸甲醇3100吨，来自镇江。

4、需求方面：

本周，甲醇新共下游开工增加7个百分点至88%左右。传统下游中，甲醛开工维持30%左右，二甲醚开工率增加3个百分点至20%左右，醋酸开工率增加4个百分点至84%左右，MTBE开工率增加1个百分点至53%左右，DMF开工率增加6个百分点至67%左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

1、山西利达焦化10万吨/年甲醇装置计划10月15日起停车，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，内蒙古东华60万吨/年甲醇装置计划10月15日开始停车检修15天以上，久泰内蒙古100万吨/年甲醇装置计划10月20日起检修1个月左右。

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输或受限，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，部分原料提前采贩以备试车所用。

利空因素：

1、黑龙江吉伟10万吨/年甲醇装置下周或恢复正常，内蒙古国泰40万吨/年甲醇装置下周或正式对外销售，内蒙古易高30万吨/年甲醇装置计划下周末恢复，四川玖源50万吨/年甲醇装置下周或重启，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、原油或震荡走跌。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，局部或继续走跌。下周涉及甲醇检修产能在 70-230 万吨左右，主要集中在西北、华北、华中一带，而涉及重启甲醇产能在 130-245 万吨左右，主要集中在西北、山东、西南一带。保守看，下周西北供应或略显偏紧，但本周部分企业出货情况一般，十九大影响多地运输，故下周陕、蒙市场或稳中下滑。虽然受环保影响，山西、河北一带焦炉气制甲醇企业开工受限降低，但当地及周边下游需求降低，为此华中、华北等地供需几无矛盾，市场或整理为主。下周看点在于鲁南 MTO 装置情况，若阳煤恒通 30 万吨/年 MTO 装置能及时恢复正常，对于山东、华中乃至全国甲醇市场或许有一定利好支撑，相反，在华鲁、明水等较大甲醇供应商冲击下，环渤海一带或继续弱势运行。目前宏观面值得关注，同时在资金影响下，期货技术面需多加参考，甲醇期货目前价位做空或做多，个人认为皆可，下周港口进口方面或无明显变化，同时需求面变化亦或不大（突发因素除外），故下周港口市场或盘整为主。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。）