

# 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：刘智星

编辑日期：2017年10月2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，国内甲醇市场内地走高，港口先涨后跌。华东港口主流价格2770-2900元/吨，较上个月末涨50元/吨，华南港口主流价格在2860-2880元/吨，较上个月末涨80元/吨；内地主流价格在2550-2920元/吨（低端多内蒙古，高端多鲁北），较上个月末涨250-320元/吨。本月，内蒙古易高30万吨年、神华宁煤100万吨/年等甲醇装置停车检修，同时神华宁煤烯烃装置外采甲醇，为此西北市场持续走高。虽然环保+安监检查继续，部分传统下游需求恢复缓慢，但基于部分合同到期，部门贸易商急于回货，西北至东部运费增加不少，环渤海市场紧跟上扬。宏观表现一般，加之资金影响，多数商品表现欠佳，其联动性增强，甲醇期货持续走跌，为此港口市场紧跟走跌。

### 二、甲醇本月行情分述

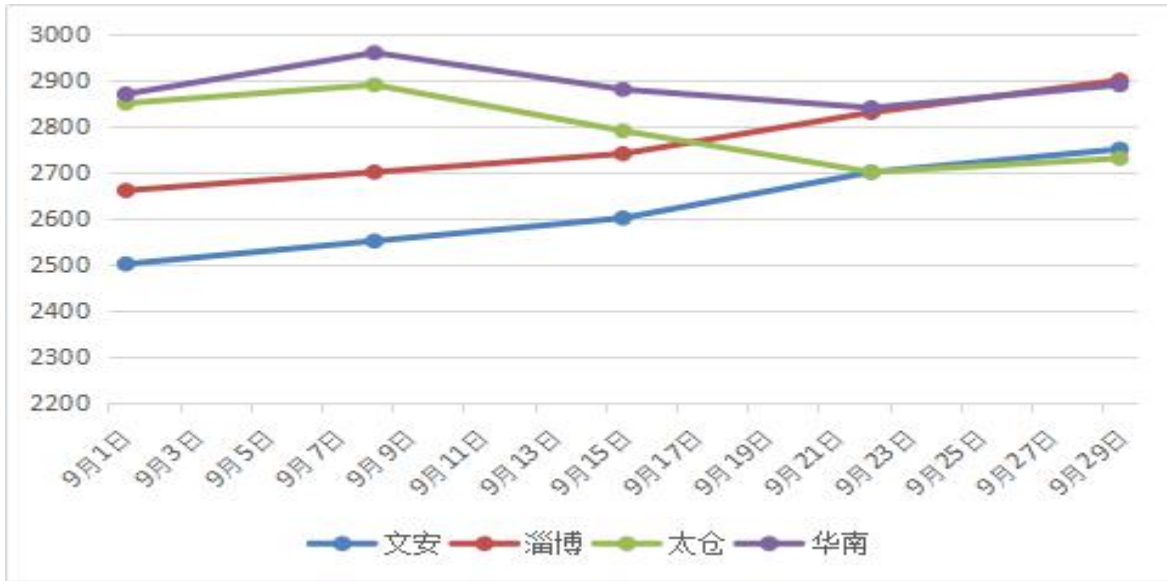
#### 1. 本月欧美亚甲醇市场走势

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)
9.1	324	330	318	321	282	269	97.75
9.8	360	364	350	361	310	267.5	98
9.15	360	360	360	369	350	273.5	99
9.22	335	355	345	355	329	262	97
9.29	337	353	345	360	330	258.5	93
较上月底 涨跌幅	13	23	27	39	48	-10.5	-4.75

## 2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂（元/吨）	较上月末涨幅（元/吨）	备注
山东兖矿	2730	0	正常
山东联盟	2920	320	正常
山东滕州凤凰	2780	0	正常
山东明水	2850	0	正常
山西丰喜	2800	300	正常
山西晋丰	2720	240	正常
四川达钢	2700	320	正常
中龙煤化	0	0	停车
河南新乡心连心	2900	300	正常
河北正元	2890	350	正常
安徽昊源	2800	120	正常
上海焦化	3100	550	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	2600	280	正常
陕西榆林兖矿	2560	0	正常
陕西黑猫	2650	0	正常
甘肃华亭中煦	2560	250	正常
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
9月1日	2500	2660	2850	2870
9月8日	2550	2700	2890	2960
9月15日	2600	2740	2790	2880
9月22日	2700	2830	2700	2840
9月29日	2750	2900	2730	2890

### 华东港口

华东港口甲醇市场先涨后跌，江苏港口太仓甲醇零星报盘在 2770 元/吨附近；南通部分 2830 元/吨附近；常州、江阴部分 2800 元/吨附近；太仓现货成交少闻；宁波港口零星参考 2900 元/吨附近。

### 山东地区

山东地区甲醇市场继续走高，中东部企业主流出厂价在 2800-2920 元/吨，淄博等周边贸易商报价在 2920-2950 元/吨。南部企业主流零售价在 2720-2730 元/吨，贸易商对临沂地区不带票报价当地货 2730 元/吨左右。

### 华南地区

华南港口甲醇市场先涨后跌，截止本月末，广东主流报价在 2870-2890 元/吨。

## 华北地区

河北地区：河北地区甲醇市场继续走高，石家庄及周边主流 2730-2800 元/吨左右，贸易部分出货在 2800 元/吨附近；文安地区不带票报盘 2750 元/吨附近；唐山主流成交在 2930 元/吨左右。

山西地区：山西地区甲醇市场继续走高，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 2600-2700 元/吨，晋城部分参考 2700 元/吨附近；临汾参考 2600-2690 元/吨。

## 华中地区

河南地区：河南地区甲醇市场继续走高，当地甲醇企业主流出货在 2750-2770 元/吨左右。另悉，洛阳贸易商主流报价在 2700-2750 元/吨。

两湖地区：两湖地区甲醇市场继续上涨，湖北地区主流商谈在 2790-2900 元/吨，湖南地区主流商谈在 2950-2980 元/吨。

## 东北地区

东北地区甲醇市场继续走高，黑龙江七台河煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 3000-3050 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 3000-3050 元/吨。

## 西北地区

西北地区甲醇继续大幅走高，陕北企业出厂价格现汇在 2550-2580 元/吨，陕西关中企业主流出厂价格现汇在 2560-2600 元/吨，承兑在 2640 元/吨。内蒙古北线企业出厂价格现汇在 2580-2600 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇 2550-2580 元/吨

## 西南地区

西南地区甲醇市场继续上涨，川渝生产企业主流出货在 2650-2800 元/吨左右；川渝地区主要商家含税接货 2830-2850 元/吨。

## 四、 本月港口库存情况

截止 9 月 30 日，我国港口总库存 81.5 万吨，较上月减少 1 万吨左右。华南沿海（广东、福建）总体库存 7.5 万吨左右，较上月末大幅降低 7 万吨左右，其中广东 6.5 万吨，较上月末降低 5.5 万吨左右；华东沿海（江苏、宁波）总体库存 74 万吨左右，较上月末增加 6 万吨左右，其中江苏 56 万吨左右，较上月末增加 55 万吨左右，浙江 18 万吨左右，较上月末增加 0.5 万吨左右。

## 五、 甲醇期货走势分析

9月，甲醇期货价格走跌。截止9月29日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约MA1801开盘价2653元/吨，较上月跌210元/吨，最高价2719元/吨，较上月跌165元/吨，最低价2630元/吨，较上月跌210元/吨，收盘2718元/吨，较上月跌164元/吨，当日合约成交量为904360手，持仓量为428824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)	停车时间
内蒙古	内蒙古博源	2#60, 3#35	14.10.10起至今
	国泰	40	9.12起停车25天
	易高	30	9.15起停车一月左右
	东华	60	计划10.10起检修25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	计划10月检修
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
新疆	新疆新业	50	8.23停车，9月底重启
	兖矿新疆	30	9月底重启
山东	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
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

甲醇上下游产品动态

### 一、 上游原料市场行情简述

**动力煤：**国内动力煤市场整体坚挺上行的态势。以港口市场为例，截止到月末，环渤海五港平均库存为 1490 万吨，同期环渤海五港库存为 934.1 万吨。本周秦港库存大幅上涨，多次突破 600 万吨，为半年以来最高值。秦皇岛港锚地船舶数也突破历史新高。在坑口开工维稳的背景下，港口市场价格坚挺，虽六大电厂目前库存相对较低，但由于对后期需求面浓厚的情况下，动力煤看涨预期浓烈。目前动力煤 9 月持续上涨，电厂压价情绪不减，临近月底，沿海部分电厂低位补货，导致煤炭供应继续缺货，虽然四大电厂国庆期间下调 10 元/吨，但在此支撑下动力煤价格企稳反弹迹象存在。受限票、环保以及安全检查等因素制约，坑口价格坚挺延续。部分地区块煤资源难有跟调下跌，并且随着天气逐步转凉，民用煤补库开始，煤企挺价愈发的加大，前期一直维持 0 库存的煤企，近期也有部分库存出现。而山西受矿难影响，局部地区停产停售，对当地煤价起到了稳定性的支撑，局部供应有所偏紧。

**无烟煤：**9 月国内无烟煤市场，部分地方矿价格有不同程度的上调，块煤幅度在 30-50 元/吨左右，末煤幅度在 50 元/吨。烟煤市场延续高位运行，山西部分地方矿 9 月也是提涨，末煤涨势良好，幅度在 50 元/吨左右，块煤有企稳迹象，主流洗中块报价在 1100 元/吨左右。整体来看，无烟煤供需偏紧仍是当前市场的主要矛盾。晋城煤业、阳泉煤业等主流大矿矿井大多满产，地方矿前期因安检停产现象有所改善，出货情况良好，煤矿无库存，叠加后续国庆放假以及安检之后，新增产能释放谨慎。需求端，工业需求维持不温不火状态，下游虽有抵触，但采购基本维持正常状态。电厂末煤收运量高、钢厂精末煤需求量大，均对市场有利好支撑。后市无烟煤继续看涨，块煤涨幅预期收缩，精末煤涨势可观。10 月市场受到需求影响依然有较强的看涨预期。无烟末煤制配吹表现强劲，部分矿价格坚挺，下游冶金方面保持强劲，各地煤企库存整体偏低且出货保持顺畅，短期价格延续坚挺。目前，块煤资源在尿素、甲醇等化工产品积极补仓影响下，出货保持顺畅，在民用需求预期接近的利好刺激下，对块煤资源利好支撑，业者普遍看好短期走势。

## 二、下游产品市场行情

**甲醛：**9 月份国内甲醛市场大涨为主，截止本月末，山东：1460 元/吨，较上月上涨 4.28%；河北 1520-1600 元/吨，较上月涨 19.23%；华东：1450-1550 元/吨，较上月涨 9.09%；华南 1470-1540 元/吨，较上月涨 11.69%，本月国内甲醛市场大涨为主，月中之后局部回落。前期整体市场大范围暴涨，主要受原料甲醇利好推动。甲醇市场在装置影响支撑下，供应缩紧，刺激价格不断拉涨，甲醛企业顺势上调报盘，加上双节之前，下游备货热情暂可，支撑工厂挺价情绪。但中旬之



后，局部地区开始回落，其中跌幅最大的是临沂地区，月末价格较月中价格下跌 16.57%。因临沂地区近期甲醛装置供应回升，加上下游板厂开机仍处低位，供大于求格局明显，需求开始转淡，其他地区也表示出货承压，工厂方面为清理节前库存，多降价销售运行。原料市场节后继续坚挺一段时间，但需求方面明显回暖可能不大，预计短线国内甲醛市场继续偏弱走势，建议观望原料走势及下游开机情况，谨慎操作。

**醋酸：**九月份国内醋酸价格大幅走高。八月底山东厂家有出口大单，河南装置也于九月初意外停车，重启后维持低负荷运行，两工厂库存明显降低。月初华鲁恒升和河北建滔均有短时故障，另外八月底受“哈维”飓风影响，美国多套醋酸装置停车，南京塞拉尼斯月内主要出口为主，市场一度供应趋紧。尤其是下半月，虽然醋酸开工率一度升至 8.5 成的高位水平，供应量增加，小型下游开工受环保影响依然不佳，但大型下游 PTA、醋酸乙烯和醋酸酯等开工高位，对原料的消耗速度快。因此醋酸工厂主要执行长约为主，对零散用户发货紧张。下半月用户国庆节前备货，积极采购，市场供不应求的局面延续，涨速加快。尤其是月底，南京 BP 意外停车，更加提振业者心态，持货商报盘大幅走高。但因业者陆续离场观望，实质商谈平平。截至本月末，华东 3500-3750 元/吨，其中江苏 3500-3600 元/吨，浙江 3650-3750 元/吨；华北 3400-3450 元/吨送到；华南 3550-3600 元/吨

**DMF：**9 月份，国内 DMF 市场震荡运行。上旬，市场现货供应不多，部分工厂装置停车检修中，但下游对高价存抵触情绪，接货积极性偏低，贸易商走货一般，鲁西化工报价下调 100 元/吨后，市场商谈随之窄幅回落。中旬，陕西兴化装置短暂停车检修，而前期停车装置虽陆续恢复重启，但尚未有产品产出，市面现货供应趋紧，鲁西化工报价随即大幅上调，进一步拉涨市场。但随着部分工厂有产品产出后，各地货源价格存一定价差，而下游成本压力较高，市场继续推涨不易，山东高价货源随即回调，DMF 市场总体走势震荡。截止月末，山东市场价格参考在 6400-6500 元/吨左右承兑送到，江苏市场主流商谈在 6650 元/吨左右承兑送到，广东市场主流商谈 6800-6900 元/吨附近承兑送到。

**MTBE：**9 月，国内 MTBE 市场先扬后抑，但整体保持高位，本月底较上月底相比涨 3.85%。月初，国际原油震荡上行，加之原料碳四及甲醇价格高企，成本支撑动力充裕，厂家积极上推报盘，价格涨至一定高位，下游恐涨入市，拿货热情尚可。“金九”迎来良好开端，中旬价格涨至一定高位，然此时随着环保检查陆续结束，部分停工厂家集中开工，资源供应量骤增，厂家销售压力有所加大，下旬起厂家让利走量，主流成交略有下移，经过窄幅让利销售后走货良好，库存压力有所缓



解，厂家继续让利意愿降低，加之原料价格高企，成本支撑力度充裕，MTBE 成交较为坚挺。华南地区现货供应偏少，月底区内涨至 5800-5850 元/吨左右的高位。整体来讲，今年九月 MTBE 价格保持高位运行，但较往年相比表现不佳，价格大幅上行不易，窄幅波动为主。

**二甲醚：**本月，国内二甲醚市场呈震荡上行走势，市场整体交投氛围温和。受上月末甲醇市场宽幅推涨利好影响，本月初二甲醚市场仍延续上行之势，下游接货热情不减，厂家出货顺畅，部分厂家提负荷生产。随着下游补货陆续结束，市场需求再次转淡，但库存多可控，加之原料甲醇多高位震荡，厂家报价艰难守稳，部分厂家有小幅让利。金九到来，下游补货周期缩短。月中厂家多随产随销，随着市场需求面高位盘整。月末，受双节高速危化品车限行政策影响，下游积极入市补货、囤货，而液化气市场于本月末有小幅推涨，对二甲醚市场亦有利好提振，厂家报价持续推涨，屡破年内高点。

## 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 (%)	上月末价格(元/吨)	本月末价格(元/吨)	涨/跌幅(元/吨)
甲醇	53%	56%	3%	2815	2835	20
甲醛	24%	30%	6%	1375	1475	100
二甲醚	12.8%	16.9%	4.1%	3477	4079	602
醋酸	73%	80%	7%	2800	3500	700
MTBE	56%	52%	-4%	5200	5400	200
DMF	35%	62%	27%	6400	6650	250

## 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，库存缓降，国际油价保持坚挺。外汇方面，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，资本流出风险担忧加重，而国内环保监管对于化工等行业的影响出现减弱迹象，下游产品开工率有所恢复，我国化工品市场整体呈现走高态势。国庆节后，多数化工品出

于适量补库原因对市场价格形成一定支撑，但从10月全球看，美联储将启动缩表，美欧政策分化将收敛，美元指数可能继续获得支撑；国内看，我国部分经济数据放缓，10月人民币汇率将保持低位震荡。在对四季度经济增速很可能再度放缓预期下，终端消费量预期疲软。另外伴随着多数装置冬季检修的陆续结束，化工品整体社会供应量水平上升，后期很可能面临去库存压力，故10月我国多数化工品市场先坚挺后下滑。

## 2. 供应方面

9月山东明水30万吨/年、新疆兖矿30万吨/年、新业50万吨/年、青海中浩60万吨/年甲醇装置重启，重启产能共计170万吨左右。四川玖源50万吨/年甲醇装置9月6日起检修20天，内蒙古国泰40万吨/年甲醇装置9月12日起检修20天，内蒙古易高30万吨/年甲醇装置9月15日起停车检修1个月左右，神华宁煤100万吨/年甲醇装置9月15日起停车检修40天左右，检修产能共计220万吨左右。国内整体供应减少。

## 3. 进口供应方面

9月中旬，文莱85万吨/年甲醇装置停车检修45天左右，沙特500万吨/年甲醇装置其中2、3、4号线停车检修，由近4周到港情况看，预计本月进口量在70万吨左右，较8月基本持平。

## 3. 需求方面

9月，我国甲醇下游需求增加。其中甲醛开工增加6个百分点至30%左右；二甲醚开工增加4个百分点至15%，醋酸开工增加7个百分点至80%左右；MTBE开工降低4个百分点至52%左右，DMF开工大幅增加27个百分点至62%左右。

## 4. 心态方面

9月，山东等部分地区环保检查力度有所减弱，鲁南甲醛等部分传统下游需求有所恢复，神华宁煤甲醇装置停车，烯烃装置外采，加之易高、国泰等甲醇装置停车，西北多数企业库存几无，市场货紧价扬。运费增加加之部分下游恢复，环渤海紧跟走高，期货下滑，多数业者操作心态一般，港口下滑，本月我国中西部业者心态暂可，但东部业者心态一般。

## 二、甲醇市场后市展望

### 利好

1、内蒙古东华60万吨/年甲醇装置计划10月10日开始停车检修20天左右，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，甘肃华亭60万吨/年甲醇装置计划10月停车检修。

- 2、据悉，10月初环保继续，主要对山西、河北焦化企业限产。
- 3、10月17日，十九大召开，届时将影响北方一带交通运输，运费存增加预期。
- 4、吉林康乃尔30万吨烯烃装置计划10月底投产，有提前采购原料预期。

## 利空

1、四川玖源50万吨/年甲醇装置10月或恢复外销，山东华鲁恒升新建100万吨/年甲醇装置节中或出产品，滕州盛隆15万吨/年甲醇装置节中或重启，神华宁煤100万吨/年甲醇装置10月中下旬或重启，内蒙古易高30万吨/年甲醇装置10月中旬或重启。

2、随着国外装置的陆续重启，10月进口环比有所增加。

3、天气逐渐转冷，部分下游陆续进入传统淡季。

4、山东联泓34万吨/年的烯烃装置据悉9月底开始降负，十月初起停工技改，约40天左右。

## 三、甲醇后期操作建议

10月我国甲醇市场或先强后弱。虽然10月仍有部分西北装置计划停车检修，涉及产能在220万吨左右，但重启产能或更多，约近300万吨左右，供应偏多。另外，伊朗、沙特等国外部分检修甲醇装置或陆续重启，进口存增加预期。虽然10月初起受十九大及环保影响，河北、山西等焦化企业开工或受限，北方部分交通运输费用或增加，且吉林康奈尔新建30万吨/年MTO计划11月投产（前期采贩部分甲醇试车，但数量有限，且调试仍需要时间），但山东等地重启和新建甲醇装置增多，且神达34万吨/年MTO装置计划10月初起全线停车技改，故山东等环渤海一带或弱势运行为主。近期宏观面整体偏空，临近年底，资金相对紧缩，同时业者观望情绪加重，期货操作需谨慎。聚焦甲醇装置检修/重启情况、MTO情况、安全和环保检查影响及期货走势等。目前风险较大，建议谨慎操作。

（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。）