

甲醇产业周报

百川资讯-中国大宗商品产业链信息交汇中心

2016



百川资讯所属系列行情报告仅供会员内部交流，版权所有，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自担。

2016-09-22

百川资讯

www.baiinfo.com

Tel: (86)010-59795659

Fax: (86)010-58946899

本周看点：西强东弱，西部在部分装置检修及下游烯烃加大采购量等支撑下继续强势走高，涨幅在 50-60 元/吨，山西、河南、河北等地在西北走高支撑下区域性推涨，涨幅在 10-30 元/吨。山东则由于下游备货充足及主要企业有排库需求持续窄幅松动，跌幅在 30 元/吨左右。

目录

★一周上游产品重点解析3

1、原油3

2、无烟煤3

3、动力煤3

4 天然气4

★一周甲醇产品行情走势分析4

1、甲醇4

2、甲醛5

3、醋酸5

4、二甲醚6

★一周下游产品重点解析6

1、液化气6

2、DMF7

3、DMC7

4、丙烯8

5、MTBE8

6、甲烷氯化物8

★附录图表9

表 1、本周甲醇重点企业价格变化9

表 2、本周甲醇及相关产品国内均价 10

表 3、本周甲醇及相关产品工率统计 10

表 4、本周甲醇厂装置检修统计 12

6 月检修及计划检修企业 12

表 5 甲醇制烯烃装置运行情况分析 12

本周甲醇厂利润理论盈亏分析 13

表 6、本周甲醇中国到港及库存情况 13

表 7、本周国际甲醇价格 15

本周国际甲醇市场聚焦 15

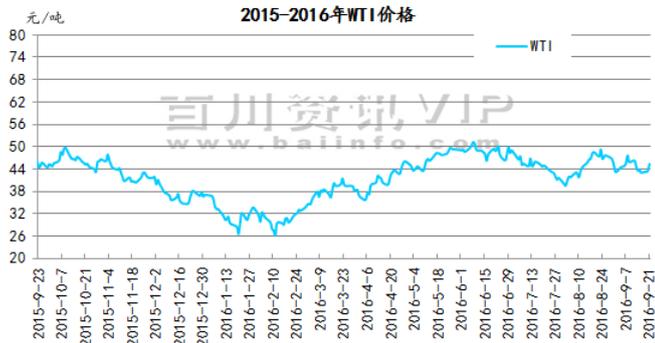
★一周产业要闻 15

本周中国甲醇及相关股价变化：（收价）

名称	2016/9/22	2016/9/18	涨跌
远兴能源	3.28	3.35	-2.09%
泸天化	6.75	6.6	2.27%
柳化股份	7.91	7.39	7.04%
华鲁恒升	10.99	10.73	2.42%
黑化股份	13.89	12.83	8.26%
太化股份	停牌	停牌	-
金正大	8.07	7.98	1.13%
香梨股份	26.54	26.99	-1.67%
山西焦化	7.53	6.95	8.35%
鲁西化工	4.85	4.77	1.68%
兰花科创	7.38	7.24	1.93%
天茂集团	8.16	8.09	0.87%
兖州煤业	11.55	11.27	2.48%
天科股份	15.35	15.09	1.72%
云维股份	5.7	5.91	-3.55%
天富能源	7.59	7.64	-0.65%
广汇能源	4.12	4.18	-1.44%
广东榕泰	9.91	10.06	-1.49%
永安林业	14.42	13.5	6.81%
江山股份	18.73	18.32	2.24%
城市传媒	11.73	11.54	1.65%
金禾实业	14.46	14.15	2.19%
赤天化	6.78	6.52	3.99%
中煤能源	5.61	5.44	3.13%
潞安环能	7.68	7.29	5.35%
安泰集团	停牌	停牌	-
江苏索普	13.2	12.01	9.91%

★一周上游产品重点解析

1、原油

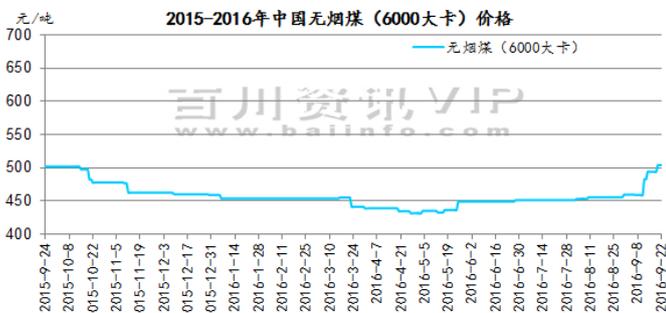


本周（2016.09.19-2016.09.21），前两日油价在冻产预期升温及原油供需基本面疲弱的多空交织中低位窄幅震荡上升，之后受美国原油库存继续大减及美元指数回落的有力提振，油价实现大幅反弹，不过俄罗斯产量再创新高，令月底石油会议前景蒙上阴影。本周共三天国际原油期货收盘价，均价较上周再度下跌，其中 WTI

期货均价 44.03 美元/桶，较上周下跌 2.23%，较 8 月下跌 1.87%；本周布伦特期货均价 46.22 美元/桶，较上周下跌 2.44%，较 8 月下跌 1.99%。

后市展望：虽然近期美国原油库存连续数周大降，挪威油服工人罢工将减少产量，日本原油进口数据良好，这些利好因素对油价提供强劲的反弹动力，短期或令油价继续上升。但沙特、伊拉克、阿联酋、科威特产油国产量已经接近甚至达到了纪录水平，同时伊朗的产量也恢复到了五年新高。尼日利亚、利比亚在石油生产与运输方面也已有所好转，俄罗斯产量继续攀升，这些因素都将导致市场对产油国会晤预期悲观，后期令油价承压。整体来看，原油供需基本面依然处于疲弱状态，后期油价大幅上涨概率较小。预计下周 WTI 原油期货均价在 44~46 元/桶之间浮动，布伦特原油期货均价在 46~48 美元/桶之间浮动。

2、无烟煤

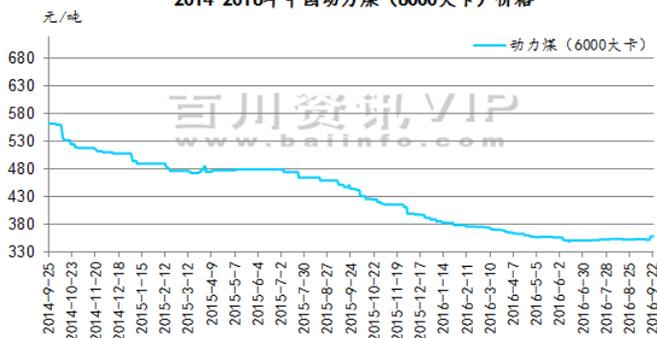


本周（2016.09.19-2016.09.22），国内无烟煤整体稳中偏强，成交尚可。受供给侧改革及环保影响，无烟煤供应呈现减少态势，但并未造成紧缺局面，局部地区

或因运输导致资源偏紧。据市场了解，末煤方面，目前各煤矿货源十分紧张，据客户反映，高平地区高品质末煤货源基本处于疯抢状态，客户量有前期的十几户增加至目前的三十多户，煤矿基本都在限量供应，后期只能通过抬高价格来保证采购量。块煤方面，煤矿负责人反映，民用市场开始采购，但是还没有开始大批量采购，但是矿上以及周边的煤矿块煤均为低库存，其中贸易商现阶段表现比较积极，普遍想在限载之前进行囤货，预计后期矿方会小幅试探性的上调价格。下游化工行业方面，近期尿素价格出现上扬，很大一部分因素来自近日煤炭价格的上涨，其带动了尿素的成本增加，市场价格也有提升。但是据中国氮肥工业协会近日公布的数据显示，尿素开工率依然维持低位水平。综合来看，预计短期国内无烟煤市场继续向好。

3、动力煤

2014-2016年中国动力煤（6000大卡）价格

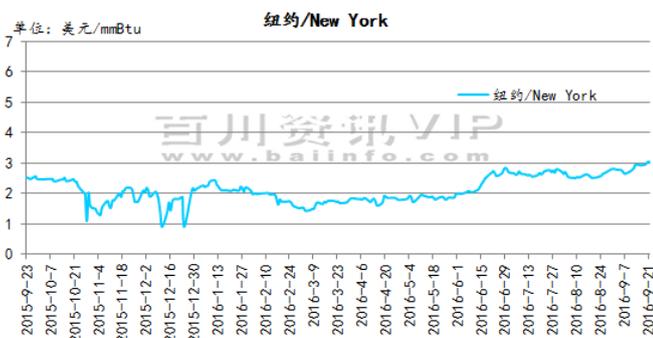


本周（2016.09.19-2016.09.22），国内动力煤市场煤价涨势或渐平稳。目前政府采取措施抑制煤价过快上涨，但不会放开煤矿生产，供给端还将继续收紧，主要产煤省区外运量不会大幅提高。后几个月，通过大秦线

运至秦皇岛等港口的资源将出现增多，助推大秦线配套港口煤炭运输形势趋好，更好的满足下游用煤需求值得注意的是，目前现货市场报价虽高，但成交量明显呈回落趋势，部分坑口报价提高后，拉煤车显著减少，贸易商高位囤货意愿减弱。当下进入用煤淡季，随着气温下降，电厂日耗季节性趋弱，港口库存有望低位回升，动力煤价格涨势或将趋缓，进入相对平稳阶段。

后市展望：综合来看，产地动力煤市场整体保持稳中偏强的态势。今日起，货运车开始执行限载政策，产地煤矿拉煤车有所减少。近日运煤车辆减少也将导致后期煤炭供应继续偏紧，且冬季耗煤量有望再次回升，再加上汽运费上涨预期影响，后期港口动力煤市场还保持一定利好支撑，下水煤价仍将延续涨势。上涨幅度在10元/吨左右。

4 天然气



Date	纽约/New York
2016-9-19	2.96
2016-9-20	3.03
2016-9-21	3.05
均价	3.01

★一周甲醇产品行情走势分析

1、甲醇



本周（2016.09.19-2016.09.22），节后市场走势不一，西强东弱，西部在部分装置检修及下游烯烃加大采

购量等支撑下继续强势走高，涨幅在50-60元/吨，部分企业限量销售，部分企业目前负库存状态，另外，宁夏地区由于当地供应不多，主要企业部分货物外采；甘肃、青海等地装置检修，供应不多。而内地走势不一，山西、河南、河北等地在西北走高支撑下区域性推涨，涨幅在10-30元/吨。山东则由于下游备货充足及主要企业有排库需求持续窄幅松动，跌幅在30元/吨左右。港口方面则以震荡为主，周初受期货外盘等走高支撑上行，后随着期货震荡窄幅松动。

百川预测：本周市场走势不一，西强东弱局势依旧，目前西北多处于负库存状态，当地烯烃采购量大及部分装置停车检修或计划检修（中煤远兴，博源、陕西乾元，榆林兖矿重启中，榆林凯越不稳，华亭尚未恢复）导致西北整体价格强势走高；而东部相对较弱，尤其是山东地区，由于节前多数下游备货充裕，节后虽然周边上涨，然下游持谨慎观望态度，备货、补货意向不强，导致当地本周成交持续僵持，在双方博弈过程中由于部分甲醇生产企业库存高企加之十一前有排库需求导致当地行情持续松动。另外，山东万华装置爆炸事件对当地整体心态产生一些影响，安全环保检查影响被放大，但考虑上下游均会受到一定影响，尚无需过度恐慌。短线市场或继续以稳为主，东部或继续维持弱势，但随着十一临近本周末或者下周多数业者仍对市场持看多态度。

优劣势判断：

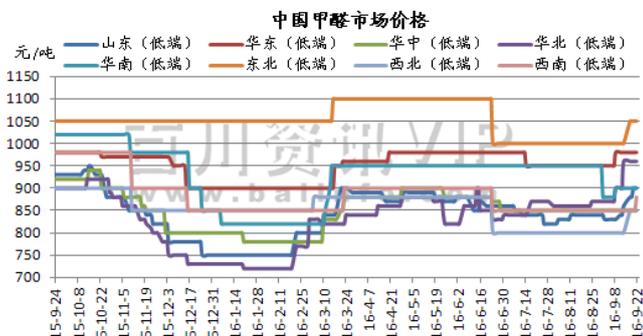
利好因素

1. 南美洲部分甲醇装置负荷较低支撑欧美两地价格，伊朗企业装置检修对港口有一定支撑；
- 2 “金九银十”传统下游开工率有增加预期；
3. 内地上游企业库压普遍较低，部分企业多预售后期货，企业推涨信心较大；
4. 西北地区内蒙博源、中煤远兴装置停车；荣信有检修计划；
5. 煤炭价格走高，成本增加；
6. 十一前备货支撑。

利空因素

1. 近日美国表现欠佳，今日国内股市、商品期市系统性风险导致多数品种下跌；
2. 下游需求恢复缓慢，近日原料甲醇大幅上涨导致下游接货积极性减弱；
3. 港口库存偏高；
4. 东部部分企业有排库需求。

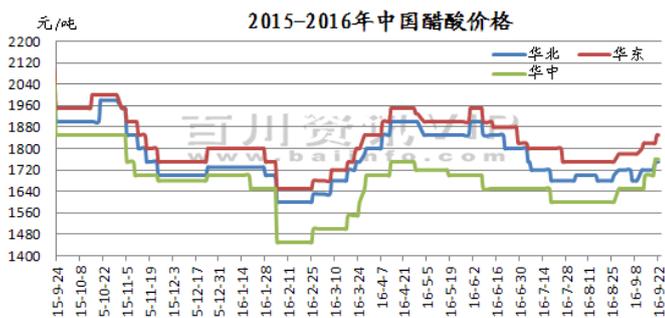
2、甲醛



本周（2016.09.19-2016.09.22），甲醛市场成交气氛整体不佳，山东、西南地区低端价格仍有窄幅走高，幅度在20-30元/吨，主因为前期跟进缓慢，近期仍有所调整；华中、华南、华东等地市场价格弱稳，厂家出货气氛不佳，华北地区环保检查较为严格，当地甲醛开工偏低，下游采购减弱；其他地区行情平稳为主，主流成交不佳。

百川预测：本周甲醛市场行情略显不足，厂家出货气氛不佳，价格局部略有窄幅波动。上游原料甲醇市场价格波动不稳，大部分地区仍有调涨，但幅度简化，甲醛厂家多表现观望，价格持稳为主，仅山东地区略有跟进。下游板材市场受环保影响较为严重，对甲醛采购减弱；保温材料市场行情清淡，对甲醛支撑减弱；减水剂方面需求一般，其他下游产品放量有限。预计未来，甲醛市场价格仍有望走高，交易无好转，幅度将在20-30元/吨之间，具体情况且看后市。

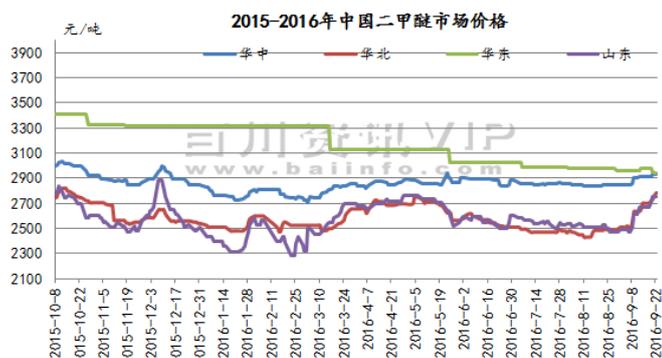
3、醋酸



本周(2016.09.19-2016.09.22),醋酸市场成交气氛表现尚可,主流报价略有走高,由于前期原料大幅走高,醋酸成本增加,华中、华北、华东等地价格均有窄幅走高,幅度在20-50元/吨不等,其他地区暂稳。由于前期部分装置不稳,外加部分停车检修,醋酸市场供应有限,局部地区货源紧缺,带动交易价格走高,醋酸厂家库存无压力。

百川预测:醋酸市场成交表现较好,厂家出货顺畅,库存无压力,价格方面局部略有走高。上游原料甲醇市场价格波动不稳,涨跌互现,醋酸厂家由于前期跟进缓慢,近期仍有所调涨。下游醋酸酯等产品需求不佳,对醋酸支撑较弱,其他产品需求一般。近期醋酸市场开工仍显不足,供应较少,厂家出货尚可,库存压力较小。预计未来,醋酸市场价格将有所走高,但幅度不大,在20-50元/吨,具体情况有待观望。

4、二甲醚



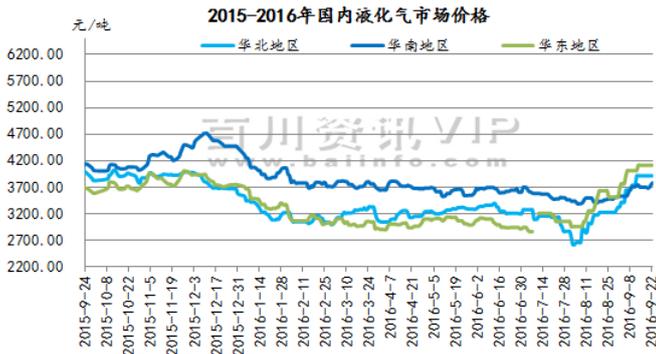
价格较前期上涨约80元/吨,河北二甲醚上涨幅度在60-100元/吨,山东地区二甲醚价格上涨约80元/吨左右,西北、西南等地二甲醚价格也纷纷推涨。目前,由于甲醇价格较高,部分厂家考虑成本压力,暂停二甲醚生产,其他厂家也大都低负荷生产,二甲醚市场供应量较前期有所降低。

百川预测:随着国庆假期的临近,各厂家存在补货需求,后市甲醇市场价格或继续炒涨,二甲醚生产成本或进一步提高。同时,十一之前,下游液化气厂家补货,对二甲醚市场起到一定支撑。加之近期,道路运输新策出台,全国道路运费增加,厂家多观望态度,终端价格或有所上涨。油价走高,液化气市场价格反弹,也对二甲醚市场起到支撑。在多重利好因素下,预计未来二甲醚市场价格或有上涨的可能,涨幅在20-80元/吨,具体情况有待观望。

本周(2016.09.19-2016.09.22)中秋节后,下游厂家补货需求,同时,迫于成本压力,二甲醚市场价格推涨。其中,河南地区二甲醚上涨50元/吨,山西市场

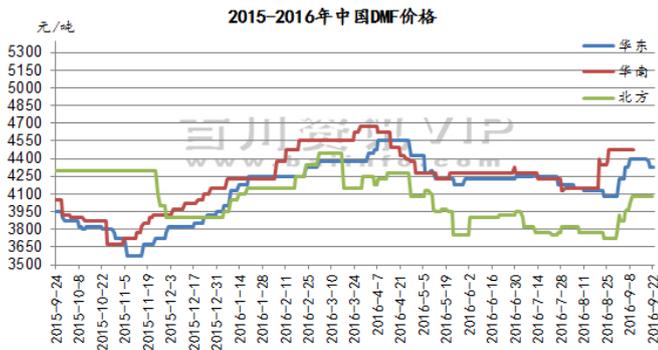
★一周下游产品重点解析

1、液化气



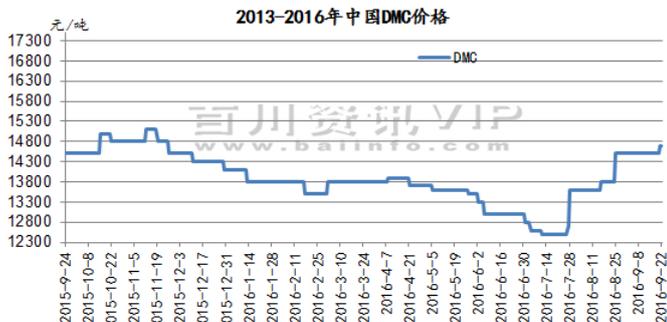
本周(2016.09.19-2016.09.22),周初,炼厂民用气销售转好压力减小,制止整体跌势范围扩大保持局部

2、DMF



本周(2016.09.19-2016.09.22),国内DMF市场窄幅下滑。节后归来,场内交投持续不振,多数工厂报盘暂稳观望,而个别工厂为刺激出货,报价窄幅下滑,市场商谈跟随走低。目前工厂整体库存不高,不过下游消

3、DMC



震荡调整;原油市场行情回落深加工消化涨幅能力转弱,醚后高端价位下挫拉近与主流的落差。

周中,民用气需求尚可近日难觅低价货,但继续上涨势必引起买家的抵触心理;醚后市场价高的单位继续释放让利空间,炼厂出货稍许改善收敛下行走势。

周末,炼厂民用气出货一般库存可控,但外围缺乏推动行情回升的利好造势,本地价位顺势盘整;国际油市表现尚可遏制原料气跌势展开,但下游企业购买态度恢复理性,醚后大部定价企稳。

后市预测:区内民用气需求不好不坏,推动行情上升动力不足,短线价格走势回稳;醚后市场价格虽已止跌,但原油走势效用有限,下游企业开工热情一般,原料气市场供给且紧行情暂可主稳。

化库存为主,对原料采购积极性不高,因而需求面暂无利好提振,贸易商随行就市,多执行节前合同订单为主。

后市预测:原料面:国内甲醇市场或维持区域性走势,港口受伊朗 Zagros 甲醇装置停车影响,现货及纸货震荡走高,国外装置停车给予的利好仍将持续发酵,短期内偏强震荡为主。

需求面:下游浆料企业受成本提升影响,报价出现上调,且部分浆料企业开工负荷有所提升,对原料 DMF 亦有所提振,但业者对后市信心一般,多观望工厂库存情况。

综上所述,原料甲醇市场走势坚挺,成本面存一定支撑。而下游原料采购气氛迟迟不振,厂家出货略存压,获利不易及向好心态支撑下厂商挺市,中下游谨慎按需跟进。预计短线内市场窄幅震荡,幅度在 50-100 元/吨。

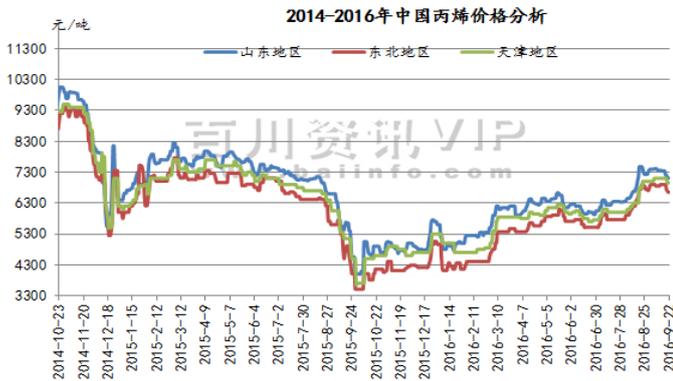
本周(2016.09.19-2016.09.22)国内 DMC 市场在 21 号恒业成牵头组织绍兴会议后厂家报盘小幅上涨 200 元/吨,目前国内 DMC 市场主流重心报盘 14700-15300 元/吨(含税含包装送到)。本周国内单体厂家开工整体较高,目前处于国内单体厂家只有山东东岳、三友化工单线运行,江西星火 20 万吨装置低负荷运行,国内其它单体装置均正常满负荷运行,市场货源增长明显,但目前出货仍旧以交付前期订单为主,市场供应利空还未形成,厂家多以积极挺价为主,会议之后厂家联合上涨 200 元/吨报盘,实则主要仍旧以稳住消化前期涨价。国内大

单下游实际成交依旧较为低位，高端报盘仍旧主要面向中小客户群体。

后市预测：目前多数企业排单至九月底，更有甚者排至十月份，库存多数无量。故受此支撑，供应水平增长的利空被冲淡，生产企业积极挺价

心态滋生，配合金九银十的带动，近期下游观望情绪有所消减，备货积极性有所提升，但十月来看下游需求缺乏明显改善，后期价格在国内单体厂家开工较慢情况下仍有回调可能。

4、丙烯

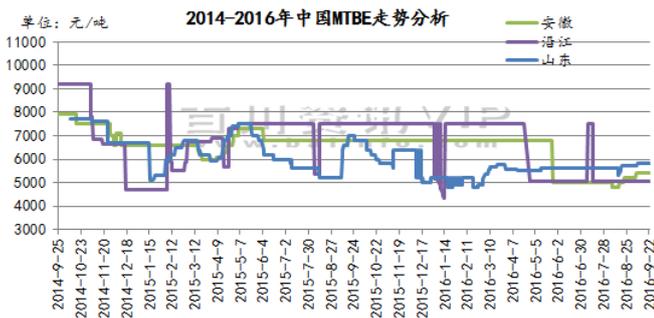


本周（2016.09.19-2016.09.22）丙烯国际外盘市场价格以跌为主，国内丙烯市场连续走低，整体价格下调

幅度在 50-150 元/吨。丙烯市场成交略有下滑，需求面萎靡不振的情况没有改观，聚丙烯成交极少，以消化库存为主，环丙开工缩减。丙烯市场下滑后成交未见明显好转，炼厂仍有库存压力，且下游聚丙烯出货情况仍然偏弱，跌势不减，跌幅仍需缓慢消化，终端心态才能有所转变。因部分炼厂 9 月底 10 月初有检修计划，如华星和万华，下游工厂心态观望居多，并未积极采购，但价格也开始有放缓跌速，有企稳迹象，业者心态谨慎。

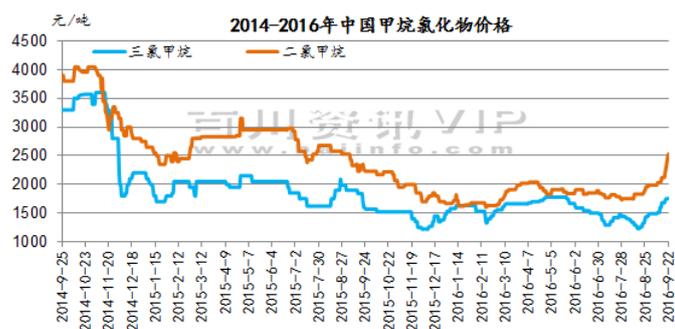
后市预测：丙烯炼厂库存压力仍未缓解，下游聚丙烯销售情况欠佳，预期供应不断增加，下游聚丙烯继续看空，环丙价高但消费量减少，丙烯目前价位仍难有支撑。下游多数利润狭窄，需求以萎缩为主，预计丙烯市场价格短期内仍有下滑空间。

5、MTBE



本周（2016.09.19-2016.09.22），市场观望气氛浓郁，下游业者适量补进低价资源，需求面略有好转，炼厂多维持稳价为主，个别炼厂小幅让利促进出货，市场成交量较前期增多，购销气氛改善。悉山东地区主流成交在 5566 元/吨。

6、甲烷氯化物



本周(2016.09.19-2016.09.22),国内甲烷氯化物整体盘稳上行走势,二氯甲烷涨势突飞猛进一路攀高,三氯甲烷涨势趋缓,整体来看甲烷氯化物市场交投较为顺畅,成交重心整体上移。本周二氯甲烷上调幅度较大,涨幅基本在150-350元/吨不等,本次涨价主要由于金陵大王氯碱厂降负检修,加之东岳、梅兰、理文等企业集中进入检修期,预计10月5号左右才能开车,场内库存紧张下,市场供应紧俏,下游企业在双节日期间集中入

市补仓较多,低库存支撑下价格整体拉涨较多。本周三氯甲烷整体市场上行走势,伴随场内检修企业增多,场内整体库存低位下,部分下游企业补仓较多,对三氯甲烷价格有所拉涨,但由于三氯甲烷需求面较窄,下游接货有限下,三氯甲烷库存增加下价格趋于平稳,此次涨幅在50-100元/吨不等。原料液氯弱势下行走势,甲醇市场整体盘稳,局部窄幅上调,双源料对甲烷氯化物成本面支撑尚可,下游制冷剂市场整体表现盘稳走势。截止目前二氯甲烷主流价格:山东地区2530-2560元/吨,江苏地区2800-2800元/吨,西南地区3130元/吨;三氯甲烷主流价格山东地区1650-1750元/吨,江苏地区2000元/吨,西南地区2250元/吨。下游需求好转,厂内库存偏低,业者入市表现积极,场内交投较好。

后市预测:库存偏低,下游补货尚好,企业集中检修下,利好因素较浓,甲烷氯化物市场将盘稳上行为主。预计下周甲烷氯化物将持续盘稳强势运行或盘稳为主。

★附录图表

表1、本周甲醇重点企业价格变化

单位:元/吨

产品	企业	2016/9/22	2016/9/19	涨跌
甲醇	上海-焦化(精纯99.9)%	2000	2000	0
	山东-兖矿国宏(精纯99.9)%	1840	1850	-10
	山东-联盟(精纯99.9)%	1890	1890	0
	安徽-昊源(精纯99.9)%	1960	1960	0
	福建-三明(精纯99.9)%	2100	2100	0
	河南-心连心-(精纯99.9)%	1900	1900	0
	湖北-三宁(精纯99.9)%	2080	2050	30
	河北-正元-(精纯99.9)%	1970	1920	50
	山西-焦化-(精纯99.9)%	1720	1720	0
	黑龙江-宝泰隆-(精纯99.9)%	2450	2450	0
	内蒙古-新奥-(精纯99.9)%	1820	1770	50
	宁夏-中石化长城(精纯99.9)%	1850	1670	180
	陕西-兖矿榆林能化(精纯99.9)%	1820	1760	60
	青海-格尔木-(精纯99.9)%	1250	1250	0
	云南-云维-(精纯99.9)%	2200	2200	0
四川-川维-(精纯99.9)%	1880	1850	30	
醋酸	江苏-索普	2050	-	-
	上海-吴泾	2050	2000	50

	山东-兖矿国泰	2000	2000	0
	山东-华鲁恒升	2050	2050	0
	河南-顺达	-	-	-
	河北-忠信建滔	1950	1850	100
	天津-渤海化工	1750	1720	30
醋酸酐	山东-华鲁恒升	6500	6500	0
醋酸乙酯	江苏-索普	4400	4400	0
醋酸丁酯	山东-金沂蒙	4900	4900	0
醋酸乙烯	广州-中石化	5400	5400	0
	河南-濮阳龙宇	2800	2770	30
	河南-开祥天源	3080	3050	30
	河南-安阳贞元	2750	2700	50
二甲醚	河北-凯跃	3000	2900	100
	山东-久泰	-	-	-
	山东-玉皇金宇	2770	2740	30
	江苏-镇江李长荣 37%	980	970	10
	江苏-南通江天 37%	1000	1000	0
	福建-三明三化 37%	950	950	0
	安徽-开源化工 37%	1020	1020	0
甲醛	河南-濮阳天宁 37%	900	900	0
	山东-泰尔 37%	920	880	40
	河北-廊坊凯跃 37%	1000	950	50
	广东-申星化工 37%	1120	1120	0
甲缩醛	河南-濮阳天宁 88.00%	2500	2500	0
	江苏-镇江李长荣 86.00%	3000	3000	0
多聚甲醛	山东-临沂泰尔 96%粉	3800	3800	0
	江苏-南通江天 96%粒	5000	5000	0
乌洛托品	河南-焦作润华 99.90%	4800	4800	0
季戊四醇	河北-保定国秀化工 95%	9500	9500	0

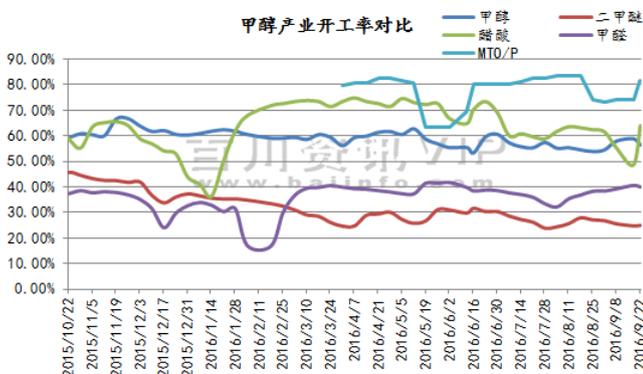
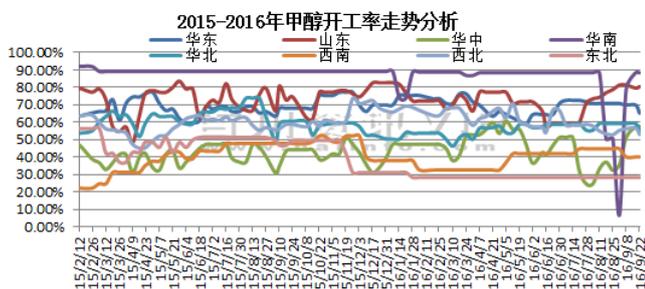
表 2、本周甲醇及相关产品国内均价

单位：元/吨

能源	上周均价	本周均价	涨跌	涨跌幅
原油 (WTI: 美元/桶)	45.54	43.78	-1.77	-3.88%
天然气 (纽约现货: 美元/Mbtu)	2.82	2.99	0.18	6.27%
动力煤 (Q:6000)	456.46	480.12	23.65	5.18%
无烟煤 (Q:6000)	482.25	501.25	19.00	3.94%
甲醇	上周均价	本周均价	涨跌	涨跌幅
CFR 东南亚	235.00	236.75	1.75	0.74%
CFR 中国	231.50	232.75	1.25	0.54%

FOB 美国海湾	249.92	253.50	3.58	1.43%
FOB 欧洲鹿特丹 T2	237.53	231.61	-5.92	-2.49%
下游及产品	上周均价	本周均价	涨跌	涨跌幅
甲醇(指数)	1718.20	1773.75	55.55	3.23%
甲醛(指数)	899.00	916.75	17.75	1.97%
二甲醚(指数)	2855.00	2863.00	8.00	0.28%
醋酸(指数)	1755.00	1791.50	36.50	2.08%
液化气(山东)	3782.36	3727.18	-55.18	-1.46%
MTBE(全国均)	5254.62	5269.16	14.55	0.28%
DMF(全国均)	4315.00	4295.83	-19.17	-0.44%
有机硅(全国均)	14500.00	14600.00	100.00	0.69%
二氯甲烷(全国均)	2237.71	2562.71	325.00	14.52%
三氯甲烷(全国均)	1841.50	1912.50	71.00	3.86%
丙烯(全国均)	7042.29	6891.84	-150.45	-2.14%
相关产品	上周均价	本周均价	涨跌	涨跌幅
合成氨(全国均)	2101.14	2115.12	13.98	0.67%
焦炭(全国均)	1281.41	1312.79	31.38	2.45%

表 3、本周甲醇及相关产品工率统计



日期	2016/9/22	2016/9/18	涨跌
华东	65.26%	69.86%	-4.60%
山东	80.47%	79.58%	0.89%
华中	57.48%	57.48%	0.00%
华南	88.38%	88.38%	0.00%
华北	55.43%	59.25%	-3.82%
西南	40.08%	40.08%	0.00%
西北	53.02%	53.56%	-0.54%
东北	28.32%	28.32%	0.00%
全国加权平均	56.45%	57.52%	-1.07%

日期	9月22日	9月18日	涨跌
甲醇	56.45%	58.85%	-2.40%
二甲醚	24.97%	24.75%	0.22%
醋酸	63.93%	48.56%	15.37%
甲醛	39.99%	40.59%	-0.60%
MTO/P	81.44%	74.24%	7.20%

表 4、本周甲醇厂装置检修统计

国际焦化 20 万吨装置停车中。中煤远兴能源甲醇装置于 7 月 10 日停车，重启中，尚未有合格品产出。兖矿榆林 60 万吨装置于 9 月 12 日检修，计划 25 日有产品产出。博源运销 45 万吨装置于 9 月 3 日检修，目前尚未恢复。青海中浩装置于 7 月 4 日检修，计划 9 月份重启。陕西奥维乾元甲醇装置年产能 20 万吨，装置于 9 月 3 日起进行检修，计划月底重启。陕西华电榆林天然气 51 万吨/年天然气制甲醇装置 2014.6.30 起停车检修至今，60 万吨装置于 9 月 18 日运行不稳。甘肃华亭 60 万吨装置停车中。青海格尔木年产 30 万吨天然气制甲醇装置近日开车，目前运行正常，产品暂内部自用为主，暂无报价；另年产 12 万吨气头小装置停车中。

9 月检修及计划检修企业

9 月国内甲醇装置检修一览表

地区	企业名称	产能（万吨）	原料	装置检修计划	进展状态
内蒙	内蒙古博源	40	天然气	9 月 3 日起 14 天	进行中
	内蒙古荣信	90	煤	9 月 25 日至 10 月 5 日计划检修	尚未检修
	中煤远兴	60	煤	7 月 10 日起检修，计划 8 月 20 日重启，尚未出产品	进行中
陕西	陕西奥维乾元	20	煤	9 月 3 日起检修 25 天	进行中
	陕西渭化	40	煤	9 月初装置不稳	已完成
	榆林凯越	60	煤	9 月 18 日起装置不稳	进行中
	兖矿榆林能化	60	煤	计划 9 月 12 日起检修 19 日重启，计划 25 日出产品	进行中
甘肃	兰州蓝星	20	天然气	2014.9 月初-至今	进行中
	甘肃华亭	60	煤	8 月上旬起停车，重启时间不定	进行中
	和宁化工	30	煤	9 月中上旬装置不稳	已完成
宁夏	中石化长城	50		9 月中上旬检修 4 天	已完成
山东	国际焦化	20	煤	9 月 9 日起，9 月 19 日重启	已完成
河北	峰峰	30	焦炉气	7 月中下旬停车，装置已恢复	已完成
山西	同煤广发	60	煤	9 月底有检修计划	尚未检修
	山西建滔潞宝	25	焦炉气	9 月 24 日起 3-5 天	尚未检修
	大土河	20	焦炉气	9 月 24 日起 10 天左右	尚未检修
青海	青海中浩	60	天然气	因催化剂问题于 7 月底停车，重启时间不定	进行中
	青海桂鲁	80	天然气	2016.2.8-未定	进行中
	青海盐湖工业集团	10	天然气	2016.2.8-未定	进行中
重庆	重庆卡贝乐	85	天然气	9 月 2 日起检修 5 天	已完成
	重庆建滔	45	天然气	2014.7.25-未定	进行中
四川	四川泸天化	40	天然气	2014.9.1-未定	进行中

表 5 甲醇制烯烃装置运行情况分析

企业名称	地区	装置产能（万吨/年）	原料	甲醇装置产能（万吨/年）	装置运行情况
神华宁夏煤业	宁夏	100		252	100 万吨 MTP 及 167 万吨甲醇运行正常，

烯烃负荷在 95 成

大唐国际发电公司	内蒙	46	168	装置运行正常
神华包头煤化	内蒙	60	180	甲醇和烯烃装置均运行平稳
中石化中原石化公司	濮阳	20	无	装置满负荷运行
宁波富德	宁波	60	无	运行基本稳定
南京惠生清洁能源	南京	29.5	50	负荷 9 成
延长中煤榆林能化	靖边	60	180	MTO 装置运行正常
中煤榆林能源化工	横榆	60	180	甲醇及 MTO 装置运行正常
中煤蒙大	乌审旗	50	无	乙烯, 满负荷运行
山东寿光鲁清	寿光	20	无	装置停车中
陕西蒲城清洁能源化	蒲城	70	180	甲醇及烯烃开工稳定
宁夏宝丰	宁夏	60	172	甲醇和 MTO 装置运行正常
山东神达	滕州	34	无	装置运行正常
山东大泽	菏泽	20	无	装置于 9 月 1 日起检修, 重启中
山东鲁深发	东营	20	无	装置停车
山东玉皇	菏泽	10	无	停车, 重启待定
山东瑞昌石化	东营	10	无	停车, 重启时间待定
沈阳蜡化	沈阳	10	无	装置停车, 重启待定
山东华滨科技	东营	18	无	装置停车
兴兴能源	嘉兴	69	无	装置运行正常
阳煤恒通	山东	30	无	装置满负荷运行
神华榆林	榆林	60	无	装置运行平稳

本周甲醇厂利润理论盈亏分析

中国甲醇市场区域性走势, 西强东弱, 西北涨 50-60 元/吨, 河北、河南、山西等涨 10-30 元/吨。近日, 煤炭价格走高, 部分企业成本有所增加 150-180 元/吨, 西北新装置多盈利; 老装置盈利在 200-500 元/吨; 山东部分企业在成本线, 焦化企业略有盈利; 个别联醇装置在成本线边缘, 河南主要企业在成本线边缘, 个别不稳定装置亏损在 50-100 元/吨; 安徽、江苏目前盈亏边缘, 随着天然气价格的下调, 青海、西南部分企业陆续重启, 多在成本线边缘。

表 6、本周甲醇中国到港及库存情况

本周船期到港情况统计

船名	状态	预计到时间	数量	来源地	预抵地	泊位	备注
	到港	2016-09-30	26000	/	广东东莞	同舟	/
	到港	2016-10-07	10000		广东南沙	港发	/
哈瓦雷特	到港	2016-09-19	4760	/	张家港	孚宝	/
恒心	到港	2016-09-14	11000	/	南通	/	/
海湾精神	到港	2016-09-13	5000	/	南通	/	/

威格尔	到港	2016-09-12	41600	/	宁波	/	/
娜费迪斯	到港	2016-09-07	10000	沙特	宁波	/	/
环球精神	到港	2016-09-29	5000	/	太仓	长江石化	/
塞布鲁因	到港	2016-09-19	30000	/	太仓	长江石化	/
满星	到港	2016-09-16	32000	/	太仓	阳鸿	/
塔布克	到港	2016-09-22	10000	马来西亚	广东东莞	同舟	/
华路玫瑰	到港	2016-09-18	10000	/	广州南沙	鸿业	/
国华奋进	到港	2016-09-05	5000	/	广州南沙	鸿业	/
思捷湾	到港	2016-09-05	7000	文莱	广州南沙	港发	/
托凡阁	到港	2016-09-12	30000	新西兰	宁波	/	/
托凡阁	到港	2016-09-12	7000	新西兰	宁波	/	/
托凡阁	到港	2016-09-12	4561	新西兰	宁波	/	/
艾瑞雅	到港	2016-09-12	40979	伊朗	宁波	/	/
金统	到港	2016-09-10	5250	/	宁波	/	/
梅西	到港	2016-09-12	10500	/	乍浦	/	/

本周港口库存情况统计

仓储区库存量	2016-9-22 (单位: 万吨)	2016-9-18 (单位: 万吨)	涨跌
张家港	17.8	18.7	-0.9
太仓	29.8	31	-1.2
常州	4.1	5.2	-1.1
南通	4.7	5.3	-0.6
江阴	2.2	2.4	-0.2
其他	7	7.5	-0.5
华东总量	65.6	70.1	-4.5
宁波	17	15.8	1.2
嘉兴	11.5	10.9	0.6
广州	6.1	7.1	-1
广东	8.4	9.8	-1.4
福建	2.9	4.3	-1.4

据百川不完全统计, 2016年9月19日至2016年9月22日, 华东港口库存约在65.6万吨, 相对上周减少4.5万吨, 近期太仓区域部分货源计划转口, 也在一定程度上缓解库存压力, 另外传统下游及烯烃利润较好, 加大采购量, 从本周一到本周四, 太仓地区平均一天提货量在1500吨-1800万吨。浙江本周库存降至28.5万吨, 较上周增加1.8万吨。本周浙江地区货物集中到港量大, 且节前下游备货导致。

华南(不含福建)库存在13.2万吨, 相对上周减少1.6万吨, 其中东莞地区在3.6万吨附近, 广州地区库存在6.1万吨, 珠海地区库存在3.4万吨附近。整体广东可流通甲醇货源在8.4万吨附近。福建地区库存在2.9万吨附近。其中泉港地区在1.4万吨附近, 厦门地区在1.4万吨附近。近日华南港口到港货物较少, 另外受到“马勒卡”台风所致, 近两日长江口封航对于进口船只抵港卸货略有影响。

另外, 预计下周到节后港口货物或集中到港, 预计总量在22-23万吨左右, 不排除部分推迟。

表 7、本周国际甲醇价格

单位：美元/吨

日期	CFR 东南亚	CFR 中国	FOB 鹿特丹	FOB 美国主港
2016/9/19	237	233	231.28	253.91
2016/9/20	237	233	231.28	253.91
2016/9/21	237	233	229.22	252.25
涨跌	0	0	-2.06	-1.66

本周国际甲醇市场聚焦

美国甲醇现货周三下滑，9月合约和10月合约收盘跌0.5美分/加仑在75.75-76.25美分/加仑 fob 美国海湾。市场仅有有限的交易得到证实，周二的评估在75.5-76美分/加仑9月份交货，消息来源说，目前定价的意向在76.5美分/加仑。全球市场的交易都比较少，购买者的兴趣不高。国际方面，欧洲市场暂稳在207欧元/吨（231.426美元/吨），中国暂稳在234美元/吨。Methanex 目前出台其中四季度西北欧甲醇合同货价格，较三季度上调了10欧元/吨，至250欧元/吨 FOB 鹿特丹。位于伊朗阿萨鲁耶港的 Zagros 两套合计年产330万吨甲醇装置计划下周初恢复，该装置于上周四因原料供应问题停车检修。该装置为伊朗国内产能最大装置。

地区	企业	产能	装置运行动态
印尼	Kaltim	66	计划10月份检修45天
特立尼达和多巴哥	MHTL	190	装置停车中
智利	Methanex	84	负荷3成
塞尔维亚	MSK	20	9月底计划检修45天
伊朗	Zagros	330	15日停车，听闻近期已重启
阿曼	OMC	105	装置停车中，月初重启失败
文莱	BMC	85	装置停车中

★一周产业要闻

1、美联储维持利率不变，欧美股市全线收涨

周三欧美股市全线收涨，欧洲泛欧 STOXX 600 指数收高 0.4%，道指涨 0.9%；美联储维持利率不变，金价大涨 1%，美原油库存再次意外下降，原油期货大涨近 3%。

美联储在周三宣布维持利率不变，同时暗示 2016 年底之前很有可能采取行动。联邦公开市场委员会 (FOMC) 投票委员以 7 票赞成 3 票反对的结果决定维持利率不变。美联储在政策声明中暗示加息时间已经临近。会议声明称，美联储决定暂时等待一段时间，等候更多证据。声明称美国就业增速稳定，由于预测显示 2016 年经济增速上升，因而加息的可能性增强。

三名 FOMC 成员还指出，他们不同意今年加息。考虑到 11 月联储会议时间刚好是在美国总统大选之前不久，并且会议后没有安排新闻发布会，美联储 12 月份加息的可能性已骤然提高。

此前日本央行维持存款利率在负的 0.1% 不变，并将实施附加收益率曲线控制的 QQE。该行还推出 10 年期国债收益率为零的目标，称之为“收益率曲线管控”。日本央行的决定推动了周三全球股市上涨。

2、沙特取代美国成为世界最大产油国

国际能源署日前披露，今年 8 月，沙特实现日产原油 1258 万桶，而同期美国产量则降至 1220 万桶，沙特已经取

代美国成为世界最大产油国。

自2014年4月以来，随着页岩油技术成熟，美国一直是世界最大产油国。然而从2015年5月以来，沙特每天增产40万桶低成本原油，而美国因成本过高，每天减产量达到46万桶原油。到2016年8月，美国原油和液态天然气日产量稳定在1220万桶，而沙特则达到了1258万桶。贝克休斯公司的数据显示，从2015年5月美国钻井平台数量缩减为404个。沙特7月的原油日产量上升至1065万桶，在8月减缓至1060万桶。今年前8个月沙特原油平均日产量为1036万桶，比去年同期高出近20万桶。

瑞银集团认为，沙特石油开采成本低廉，使其与美国相比更能承受低油价所带来的成本压力。同时，为了维持国际市场份额、满足国内不断增长的消费需求，沙特不得不提高产量。

3、收费公路里程结构进一步优化，债务风险可控

随着高速公路里程增加和逐步有序取消政府还贷二级公路收费，全国收费公路里程结构进一步优化。在高速公路里程大幅增加的情况下，运营管理支出还是实现了净减少，实为不易。从长远来看，我国收费公路债务风险可控——

9月20日，交通运输部发布2015年全国收费公路统计公报。截至2015年年底，全国收费公路里程16.44万公里，占公路总里程的3.59%，比重较上一年下降0.05%；累计建设投资总额69488.5亿元，债务余额44493.7亿元。

从公布的数据看，目前虽然收费公路的债务还在增长，但总体上仍在有效偿还，从长远来看，风险可控。

高速公路里程快速增加

统计公报显示，2015年全国收费公路里程净增1858公里，其中，高速公路净增10283公里，独立桥梁隧道净增375公里，但一级和二级公路净减8800公里。

在我国收费公路的结构中，高速公路里程达到11.7万公里，一级公路2.34万公里，二级公路2.29万公里，独立桥梁隧道1168公里，分别占全国收费公路总里程的71.2%、14.2%、13.9%和0.7%。

专家指出，从长远来看，收费公路债务规模的增长并不是无限的。《国家公路网规划(2013年-2030年)》有明确的规划目标，待大规模建设高峰过去，路网趋于稳定，每年增加的债务也会随之降低，通行费收入则会随着交通量的增长而增加，收费公路的偿债能力将不断增强，届时债务规模会逐步下降，收支趋于平衡，直至偿还全部债务。

4、机构预测明年全球经济回升

国际评级机构惠誉(Fitch)旗下的研究机构BMI预测，全球经济增长在今年跌至2.4%的七年最低点后，明年将回升到2.8%，与2015年的表现持平。按区域来看，中国今年有望取得6.3%的经济增长，美国增长率则预计为1.5%。

报告指出，全球经济整体回弹的过程将伴随三大风险，即新兴市场回弹缓慢、发达经济体出现周期性增长减速以及各国选举和公投带来的政治风险。报告认为，新兴市场资产近几周被接连抛售，终结了过去几个月外汇、固定收入和股票市场的好日子。尽管这一现象部分是受美国局势发展影响，但也折射出新兴市场薄弱的宏观经济和政治根基。对包括俄罗斯、巴西和尼日利亚在内的大部分新兴市场而言，经济活动仍在缓慢恢复中。

5、联手欧美俄，日本政府拟积极参与海外资源开发

据日媒报道，日本政府正计划通过独立行政法人“石油天然气金属矿物资源机构”(JOGMEC，总部设在东京)参与欧美、俄罗斯的资源开发以及入股国营企业。

报道指出，日本政府希望以此增加参与开发的油田数量，争取早日实现2030年石油和天然气等自主开发比例40%的目标。

鉴于日俄首脑会谈即将于12月在山口县举行，日本通过JOGMEC获取俄最大的民营天然气生产销售企业“诺瓦泰克”的部分气田权益以及俄政府所有的俄罗斯石油公司股份或将成为热门选项。

报道称，日本经济产业省下辖的JOGMEC主要从事资源勘探和开发。日本政府将向9月26日召开的临时国会提交相关法律修正案，使JOGMEC收购海外企业成为可能，并以此为契机积极开展海外投资，进一步加强能源安全保障。

随着全球资源价格下跌，在俄罗斯以外地区也涌现出越来越多的投资机会。英国石油公司(BP)和荷兰皇家壳牌都愿意出售资产，沙特石油公司和哈萨克斯坦国家石油天然气公司、巴西石油公司也打算出售部分股份，这些都可能成为投资方向。

据了解，日本首相安倍晋三在今年5月的日俄首脑会谈中宣布了港口、农地开发、水产加工等远东产业振兴、能源开发合作、包括核能在内的尖端技术合作等8大合作项目，并让日本经济产业相世耕弘成兼任“俄罗斯经济领域合作担当相”以抓紧落实各项合作，在这之中JOGMEC有望发挥重要作用。