

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：王金霞
编辑日期：2016年1月9日
TEL: 0534-8122668

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场多数走高，截止本周五，华东港口主流价格 1800-1910 元/吨，较上周末涨 50-80 元/吨，华南港口主流价格 1740-1760 元/吨，较上周末跌 30 元/吨；内地主流价格在 1370-1720 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末涨幅在 20-70 元/吨。本周，神华榆林、宁煤等烯烃企业继续外采甲醇，而内蒙古世林装置检修，且中煤远兴重启负荷不高，陕西、内蒙古等甲醇供应紧张，甚至不少新疆货源用以补充，西北主产区甲醇企业销售顺畅，部分预售至 2 月份，库存几无，为此市场持续走高，受此影响，山西、河北和山东等地紧跟走高，但受制于二甲醚、甲醛等传统下游需求持续萎靡影响，整体涨幅有限。原油持续走高，甲醇期货弱势运行，但在本周五，期货突然调涨 30 个点以上，且港口业者多数忙于 1 月交割，而进口货未能及时补充，造成现货数量有限，为此太仓等华东港口甲醇市场日增幅高达 50 元/吨以上。而华南地区传统下游需求持续下滑，市场供需矛盾突出，价格下滑。

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)
1 月 1 日	56.75-57.25	204.5-205.5	200-202	217-219
1 月 4 日	57.75-58.25	203.5-204.5	199-201	214-216
1 月 5 日	56.75-57.25	203.5-204.5	199-201	214-216

1月6日	53.25-53.75	199.5-200.5	204-206	214-216
1月7日	53.25-53.75	197.5-198.5	205-207	211-213
较上周末涨跌	-3.5	-7	+5	-6

本周国际甲醇市场供应充足。亚洲市场现货价格继续下跌，市场交投依旧疲软。美国方面，市场交易清淡，梅赛尼斯公布其一月北美合同价格为 90 美分/加仑，较上一月下调 15 美分/加仑；加拿大 Methanex 公司公布 2016 年 1 月甲醇 APCP（亚太合同价）价格在 275 美元/吨，该价格较 15 年 12 月下调 30 美元/吨。欧洲表现也不容乐观，市场少有成交，一季度合同价格初步在 265 欧元/吨 FOB 鹿特丹，但尚未得到确认。装置方面梅赛尼斯方面表示，其路易斯安那州盖马尔 2 号 100 万吨/年的装置提前三个月完工，未来几周将会加大功率生产；利比亚一套 66 万吨/年甲醇装置重启。

外盘（CFR 中国）成交情况

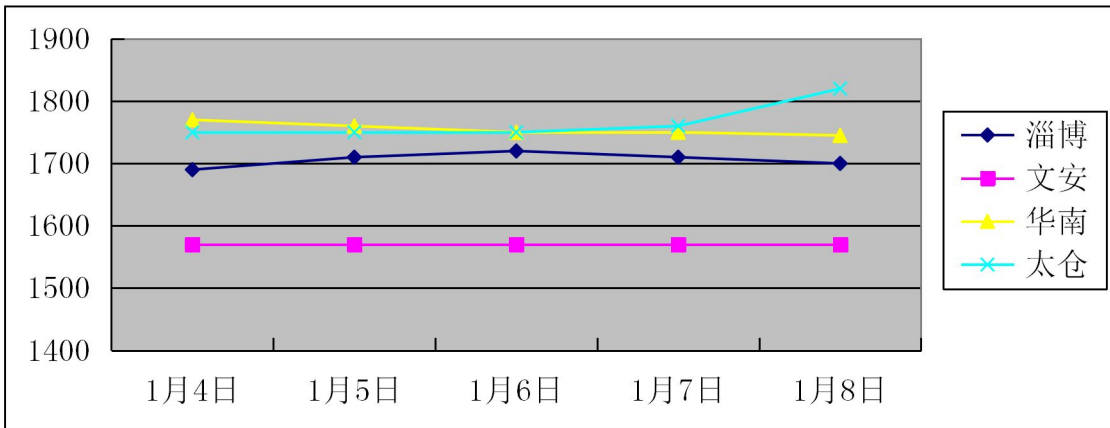
1 月下半月一单 1 万吨非伊朗甲醇交易价格在 210 美元/吨 CFR 中国。

2 月上半月一单 5000 吨非伊朗甲醇卖盘意向价格在 205 美元/吨 CFR 中国，但买盘意向价格在 195-197 美元/吨 CFR 中国。

2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂价（元/吨）	较上周末涨幅	备注
山东兖矿	1640	+0	正常
山东联盟	1720	+20	正常
山东滕州凤凰	1690	+0	正常
山东明水	1750	+20	正常
山西丰喜	不报	+0	停产
山西晋丰	1600（承兑价格）	+0	正常
四川达钢	不报	+0	正常
中龙煤化	2450	+0	稳定
河南新乡心连心	1750	+50	正常
河北正元	1710（承兑价格）	+40	正常
安徽昊源	1700	-20	正常
上海焦化	1850	-150	正常
青海格尔木	不报	+0	日产 200 吨
青海中浩	不报	+0	检修
新疆兖矿	不报	+0	正常
内蒙古久泰	不报	+0	正常
内蒙古新奥	1400	+20	正常
陕西榆林兖矿	1420	+120	稳定
陕西黑猫	1530	+30	正常
甘肃华亭中煦	1450（承兑价格）	+0	正常
中海石油建滔	1750-1780	+0	本周挂牌价

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
1月 4日	1570	1690	1750	1770
1月 5日	1570	1710	1750	1760
1月 6日	1570	1720	1750	1750
1月 7日	1570	1710	1760	1750
1月 8日	1570	1700	1820	1745

华东港口：

本周，期货走高，现汇供应有限，华东甲醇市场大幅走高，截止周末，江苏港口甲醇出罐商谈/成交在 1800-1820 元/吨。宁波港口甲醇个别出罐成交在 1900-1910 元/吨。

山东地区：

本周，山东甲醇市场局部上涨，截止周末，中东部企业主流出厂价 1680-1700 元/吨，淄博及周边贸易商报价在 1700 元/吨左右；南部企业零售价格在 1630-1640 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价 1630 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场继续下滑，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在 1740-1770 元/吨，部分成交在 1740-1750 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场局部走高。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1590-1630 元/吨左右，贸易报价在 1570-1620 元/吨，文安地区不带票报价在 1540-1590 元/吨，唐山主流出货在 1660 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场继续走高，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂 1500-1550 元/吨，晋城承兑报价 1550 元/吨；临汾现汇在 1500-1520 元/吨左右，长治出货在 1550 元/吨左右。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场继续走高，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1750 元/吨，主流出货在 1600-1650 元/吨；洛阳贸易商主流报价在 1630-1680 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场走高，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1800-1830 元/吨，低端主要厂家出厂报价，高端武汉接货价；湖南地区主流商谈在 1930-1950 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场弱势运行，截止本周末，黑龙江企业出厂报价在 1700-2450 元/吨，主流出货价格 1650-1830 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 1760-1810 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场继续走高，截止本周末，陕北企业出厂价格 1420-1450 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇 1450-1480 元/吨；内蒙古企业出厂价格北线 1370-1380 元/吨，南线 1420-1450 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场弱势盘整，截止本周末，主要企业对当地主流出货在 1700-1860 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1700-1800 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 1 月 8 日，据不完全统计，华南沿海（广东、福建）总体库存在 13 万吨左右，较上周末增加 1.5 万吨，其中广东 10 万吨，较上周末增加 1.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 52 万吨左右，较上周末增加 1 万吨，其中江苏 34 万吨左右，较上周末增加 2 万吨，浙江 18 万吨左右，较上周末降低 1 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止 1 月 8 日，MA1605 合约开盘价 1739 元/吨，较上周末涨 7 元/吨，最高 1774 元/吨，较上周末涨 30 元/吨，最低价位 1722 元/吨，较上周末跌 4 元/吨，收盘于 1767 元/吨，较上周末涨 32 元/吨，合约成交量为 2510164 手，持仓量为 637752 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	135	计划内	14年10月10日
	易高三维	30	计划内	8月6日起至今
	内蒙古世林	30	计划外	11月20至今
甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14年9月1日起
青海	青海格尔木	2#30	计划内	14年7月底检修
	青海中浩	60	计划内	技改煤制至四季
甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14年9月1日起
黑龙江	建龙钢铁	10	计划内	12月2日起至未定
	大庆油田	20	计划内	10月20起至未定
重庆	重庆建滔	45	计划内	14年7月25日起
四川	泸天化	44.5	计划内	14年9月1日起至未定
	达州钢铁	2#30	计划外	8月11起至未定
	玖源化工	50	计划内	8月25起至今
陕西	榆天化	51	计划内	14年7月起检修至今
	咸阳石油化工	10	计划内	14年11月24日
山西	大土河焦化	20	计划外	7.13起至未定
	山西焦化	2#20	计划内	12月6日至未定
河南	中新化工	25	计划外	14年9月10起至未定
	豫北化工	45	计划内	12月7日至未定
贵州	毕节东华新能源	22	计划外	14年1.12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：本周最新一期环渤海动力煤价格控数下跌 1 元/吨，报收 371 元/吨，除青岛港价格暂时企稳没有变动外，其他五个港口煤价都有不同程度的涨跌，以黄骅港 Q5800 煤种下行幅度最大，跌幅在 35 元/吨，低热值煤种下行面较广但是幅度相对有限。沿海运费一直处于阴跌状态，近来跌幅不断加大，这都不难看出下游采购积极性萎缩程度开始加剧。而神华出台一月份下水煤政策，给市场煤价带来不小的冲击，使得煤价下跌加剧。而下游电厂的日耗均较往年处于偏低的水平，冬季煤炭高峰的利好因素受到冲击，支撑煤价上行的最根本的利好被逐步走弱的煤耗给消化殆尽。产地煤企开工率偏低，部分煤矿煤场已经开始停产休假，煤炭消费也即将进入淡季，后续煤价还将继续弱势。

无烟煤：本周无烟煤市场行情变化不大，价格稳定。目前国内无烟煤企业库存压力有明显缓解，加上年前产能基本不会恢复至正常水平，所以供应端下行趋势明显。而短期下游用户需求尚无明确回落，所以暂时煤企销售稳定，价格企稳。不过化工市场行情近期有走弱迹象，1 月也是传统淡季，所以后市可能会逐步演变为供需两淡的局面，价格调整的预期还是不强。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周虽然上游甲醇价格大涨，但液化气价格下滑，加之二甲醚补货期刚过，二甲醚市场需求乏力，厂家走货艰难，故价格逆行下滑。厂家成本倒挂空间不断增大。本周华北主产区整体跌幅在 60-120 元/吨，湖北地区跌幅在 50 元/吨，其他地区整体盘稳。本周开工率略有上升，在 7.56%。后市甲醇渐显颓势难保持坚挺现状，而二甲醚市场需求量短期内也难有起色，故下周不乏稳中下滑的可能。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场平稳整理。江苏索普醋酸装置故障预计1月中旬附近恢复正常，而上海吴泾2#45万吨/年的醋酸装置按原计划在1月5日停车检修10天左右，南京BP和南京塞拉尼斯醋酸装置负荷5成，国内行业开工率下降至6.5成左右。春节前各大醋酸工厂积极出货降库存，而下游企业将会陆续停工放假，多数业者心态仍较为谨慎。截止本周五，华东地区主流在1850-2000元/吨，其中江苏地区：1850-1900元/吨送到，浙江地区：1950-2000元/吨送到；华北地区：1720-1770元/吨送到；华南地区：1950-2000元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场弱势运行，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：800-840元/吨，不与上周持平；河北地区：800-900元/吨，不与上周持平；华东地区：1050-1200元/吨，不与上周持平；华南地区：950-1000元/吨，较上周下跌2.01%。截止本周，国内甲醛开工率约在32%左右，据悉山东鲁南等地板材市场已近乎全线停车，华中地区下周起甲醛厂家陆续放假。预计短线国内甲醛市场窄幅整理为主，建议多关注成本面走势。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内DMF市场延续上推。进入1月份，主流DMF厂家因装置检修或减量运行，使得库存水平得以降低，对外报盘继续上推，贸易商报盘跟进，市场商谈重心随即走高。下游仍以刚需采购为主，商谈跟进一般。但随着工厂报价陆续抬高，市场价格不断推涨，业者心态有所好转，对后市多表现谨慎乐观。目前距离春节仅有一个月的时间，部分下游存在一定补货需求，DMF供应商清仓运行，仍有窄幅上推意向，预计短线国内DMF市场延续高位向上运行。截止周五，山东市场主流商谈在3800-3900元/吨承兑送到，江苏市场商谈在4000-4050元/吨承兑送到，广东市场商谈在4100元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内MTBE市场无明显变动，主流维持稳定。山东等地资源供应量持续偏紧，节后归

来厂家仍以供应合约用户为主，走货无较大压力，让利意愿不浓，华南等地局部窄幅推价，主流成交仍处国内高位。下半周随着国际原油的暴跌，业者操作心态受压制，采购有所放缓，局部高位窄幅回调，但鉴于资源供应量有限，市场下跌态势并不明显。整体来说，本周国内 MTBE 市场稳中窄幅整理。

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	48%	49%	+1%	1790	1855	+65
甲醛	33%	32%	-1%	1125	1125	+0
二甲醚	7.45%	7.56%	+0.11%	2480	2390	-90
醋酸	68%	65%	-3%	1850	1850	+0
MTBE	54%	56%	+2%	4800	4750	-50
DMF	53.2%	39.4%	-3.8%	3850	4000	+150

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

步入 2016 年，新年开局不利，国内经济增长继续放缓势头不减，数据显示，上月财新中国制造业和服务业 PMI 分别跌入收缩区间。分项指标中，产出指数、新订单指数和新出口订单指数均疲软，而制造业就业指数已连续 7 个月下滑。实体经济不振，金融市场动荡不安，新年开盘，国内股

市即触发熔断机制，更在周四 A 股开盘仅半小时，就继周一后再次两度触发熔断机制提前收市，并继而引起全球金融及大宗商品市场剧烈波动。引发市场恐慌情绪的另一主因还在于岁末年初人民币兑美元汇率出现持续暴跌，市场信心遭受打击。国际原油本周连续暴跌，WTI 原油期货价格最低触及 32.2 美元，国内期货市场方面，截至本周四，塑料、橡胶、焦炭、工业金属、黑色金属系等品种全线暴跌，铁矿石期货更连续三个交易日跌停。

2. 供应方面

本周，山西万鑫达 10 万吨/年甲醇装置重启，且河南晋开装置恢复正常，中煤进关 60 万吨/年甲醇装置恢复，本周国内甲醇供应增加。

3. 进口方面

1 月 9 日有船化路劳拉过境珠海，卸甲醇 5000 吨，过境张家港，卸甲醇 12000 吨，来自沙特。

4. 需求方面

本周，甲醇新关下游开工在 8 成左右。传统下游中，甲醛开工上下下降 1 个百分点在 32%左右，二甲醚开工率基本维持在 7.5%左右，醋酸开工下降 3 个百分点在 65%，MTBE 开工率增加 2 个百分点在 56%，DMF 开工下降 4 个百分点在 40%左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、听闻，宁煤等烯烃企业继续外采甲醇；
- 2、内蒙古世林装置仍在检修；
- 3、据悉，除甲醇外，港口其余进口产品集中到港，甲醇卸货受阻，部分船期延迟至 1 月下旬。

利空因素：

- 1、年底临近，甲醛、二甲醚等传统下游开工持续降低；
- 2、据悉，西北能源新建 30 万吨/年甲醇装置计划 1 月投产；
- 3、临近年底多数企业以回笼资金为主，甲醇流通量减少。

不确定因素：

- 1、原油能否破 30 美元/桶；
- 2、甲醇期货能否持续走高。

三、甲醇后期操作建议

综上，陕西、内蒙古等上游市场或坚挺为主，局部或继续窄幅走高，但河北、山东等传统下游需求持续萎缩，为此市场甲醇贸易量或有所降低，原油逼近 30 美元/桶，宏观经济依旧不景气，甲醇期货或难以持续走高，多数业者心态缺乏稳定性，港口市场或难以持续上扬，不此同时，进口货或变化不大，整体看，下周国内甲醇市场或窄幅盘整为主。