

# 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16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，国内甲醇市场弱势运行为主，截止本周五，华东港口主流价格 1750-1820 元/吨，较上周末跌 50-90 元/吨，华南港口主流价格 1730-1750 元/吨，较上周末跌 10 元/吨；内地主流价格在 1400-1700 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末波动范围在+30/-20 元/吨。本周，宁夏、陕西等烯烃企业继续外采甲醇，加之内蒙古世林甲醇装置仍处于停车中，当地甲醇企业外销货源有限，多数几无库存，市场坚挺。但河北、山东等地甲醛等甲醇传统下游需求萎缩，接货意向低迷，市场弱势下滑。原油逼近 30 美元/桶，甲醇期货走跌，多数业者心态偏空，港口市场弱势下滑。

### 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 8 日	49.25-49.75	191.5-192.5	208-210	213-215
1 月 11 日	47.25-47.75	192.5-193.5	207-209	213-215
1 月 12 日	46.25-46.75	192.5-193.5	204-206	211-213

1 月 13 日	46.25-46.75	190.5-191.5	205-207	211-213
1 月 14 日	46.25-46.75	190.5-191.5	206-208	210-212
较上周末涨跌	-3	-1	-2	-3

本周国际甲醇市场供应充足。全球市场现货价格继续下跌，市场交投不多。美国方面，市场交易清淡，G2X 能源本周宣布开始建设位于路易斯安那州清水湖边 140 万吨/年的甲醇装置，该装置后期于 2019 年投产。欧洲市场少有成交，受南美及中东货物影响表现较差。东南亚马来西亚国家石油公司本周宣布检修计划，但并未实施，中国主港甲醇价格持续下滑，周末略有反弹，但幅度较小。受原油及国际大环境影响，本周国际甲醇市场整体下滑为主。

## 外盘（CFR 中国）成交情况

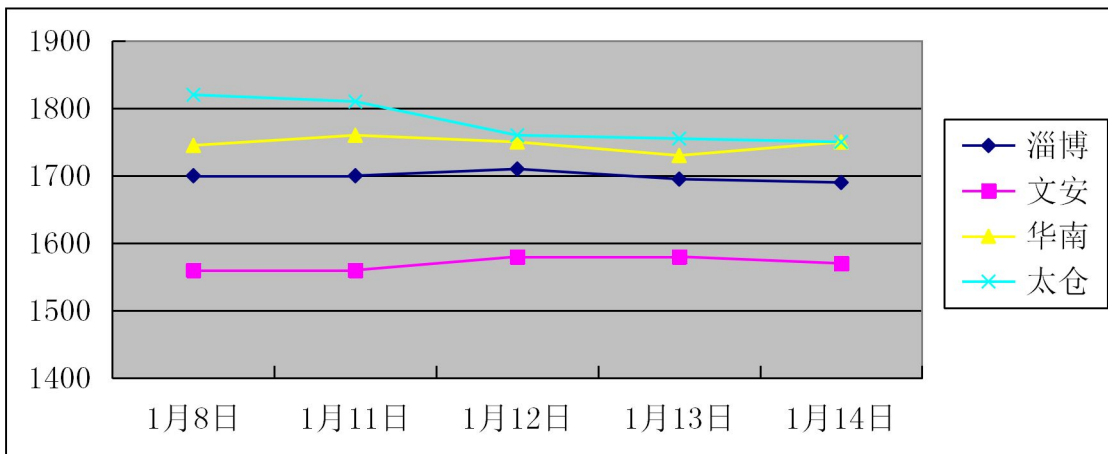
1 月下半月一单 1 万吨非伊朗甲醇交易价格在 210 美元/吨 CFR 中国。

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	1610	-30	正常
山东联盟	1700	-20	正常
山东滕州凤凰	1650	-40	正常
山东明水	1720	-30	正常
山西丰喜	不报	+0	停产
山西晋丰	1500（承兑价格）	-100	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	1700	-50	正常
河北正元	1690（承兑价格）	-20	正常
安徽昊源	1710	+10	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	1400	+0	正常
内蒙古新奥	1420	+20	正常
陕西榆林兖矿	1450	+30	稳定
陕西黑猫	1470	-60	正常
甘肃华亭中煦	1410（承兑价格）	-40	正常
中海石油建滔	1780-1800	+20	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 8日	1560	1700	1820	1745
1月 11日	1560	1700	1810	1760
1月 12日	1580	1710	1760	1750
1月 13日	1580	1695	1755	1730
1月 14日	1570	1690	1750	1750

#### 华东港口：

本周，华东甲醇市场大幅下滑，截止周末，江苏港口甲醇出罐商谈/成交在 1750-1780 元/吨。宁波港口甲醇个别出罐成交在 1800-1820 元/吨。

#### 山东地区：

本周，山东甲醇市场盘整走低，截止周末，中东部企业主流出厂价 1650-1700 元/吨，淄博及周边贸易商报价在 1650-1680 元/吨左右；南部企业零售价格在 1610-1620 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价 1600 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 1740-1760 元/吨，部分成交在 1730-1750 元/吨。

### 华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场局部下滑。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1550-1590 元/吨左右，贸易报价在 1550-1600 元/吨，文安地区不带票报价在 1530-1580 元/吨，唐山主流出货在 1660 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场大幅下滑，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂 1420-1490 元/吨，晋城承兑报价 1470 元/吨；临汾现汇在 1420-1440 元/吨左右，长治出货在 1490 元/吨附近。

### 华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场走低，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1700 元/吨，主流出货在 1550-1580 元/吨；洛阳贸易商主流报价在 1550-1600 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场下滑，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1750-1800 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 1880-1900 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 1730-1810 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 1450 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇 1400-1450 元/吨；内蒙古企业出厂价格北线 1400-1420 元/吨，南线 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 15 日，据不完全统计，华南沿海（广东、福建）总体库存在 12 万吨左右，较上周末降低 1 万吨，其中广东 9 万吨，较上周末降低 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 48 万吨左右，较上周末降低 4 万吨，其中江苏 30 万吨左右，较上周末降低 4 万吨，浙江 18 万吨左右，较上周末基本持平。

## 五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货下滑。截止 1 月 15 日，MA1605 合约开盘价 1718/吨，较上周末跌 21 元/吨，最高 1728 元/吨，较上周末跌 46 元/吨，最低价位 1708 元/吨，较上周末跌 14 元/吨，收盘于 1712 元/吨，较上周末跌 55 元/吨，合约成交量为 1194022 手，持仓量为 547536 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
	重庆卡贝乐	85	计划内	12月29日起一个月
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较上周持平，报收 371 元/吨。神华出台的 2016 年的调价政策，使得环指的上下行显得尤为的关键。支撑环指企稳的重要原因还是在于北方各发运港口继续低位运行的煤炭库存以及年前下游积极备货，再加之坑口煤企发运的积极性不高，使得港口煤价抵消种种不利因素，在经历上上期下跌后开始企稳。而三大煤企也有意酝酿涨价事宜来拉涨环指以达到二月份顺势涨价的目的，但依据目前市场的弱势来看，似乎作用不会很大。坑口方面，部分煤企在月初下调坑口煤价，对于后市依旧持看空的心态，年前价格上涨动能不明显，但神木地区由于矿难造成的当地地方煤企大面积停产，神木有 90 多家煤矿，目前开着的大概有 20 家左右，由于前期块煤价格大幅回落，本就使得当地煤企开工不高，所以此次停产带来的影响不会持久，当地煤企以销库存为主，调价工作基本都已完成，煤价上行幅度在 20 元/吨附近。

**无烟煤：**本周无烟煤市场行情继续看稳，价格调整不多。当前煤企产能不足，山西高平地区传出提前放假传闻，导致下游用户积极接货，走货顺畅，价格下行压力不大。目前下游化工市场行情有转弱迹象，1-3 月是传统淡季，后市需求继续释放的可能性很小，市场供需两淡的可能性很大，无烟煤价格在持稳数月后，可能还会继续持稳几个月。无烟末煤资源目前是变数较多，主要是下游用户比较多，喷吹等市场行情表现并不理想，年后更是继续看跌，加上末煤资源价格变化一直比较频繁，所以后市调整可能主要集中在无烟末煤方面。

### 二、下游产品市场行情述

#### 1. 二甲醚市场行情简述

本周虽然甲醇价格整体坚挺。但二甲醚市场需求量依然低迷，厂家在不断恶化的竞争环境下不断下调出厂价位。虽有个别时间段厂家有意集体推涨，但作用有限。本周华北地区跌幅在 30-40 元/吨，山东地区跌幅在 50-80 元/吨，湖北地区跌幅在 50 元/吨。本周开工率依然相对较高，7.56% 维稳。后市短线甲醇价格坚挺中略显颓势，中线下跌地区或逐步向西部延伸，二甲醚市场需求短期内也难有变化。故短线二甲醚价格或仍以低位震荡为主，中线仍存下跌风险。

## 2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场窄幅偏弱运行。虽然行业开工率仍只有 6.2 成左右，远远低于常规水平，但部分下游企业已停车，尤其是华北地区受当地环保检查影响，下游停工企业明显增加，整体需求缩量，而出于为春节长假预留库存的考虑，醋酸工厂积极出货降库存，因此市场整体货源并不紧张。加之上海吴泾 2#装置计划在本周末重启，而江苏索普预计在 1 月 19 日左右恢复正常，后期供应量还将进一步增加，春节前需求确还将进一步萎缩，因此业者心态普遍偏弱。在对后市预期不佳的情绪下，下游客户还盘下压，供方为促进成交价格松动，市场主流行情窄幅走软。截止本周五，华东地区主流在 1830-2000 元/吨，其中江苏地区：1830-1880 元/吨送到，浙江地区：1950-2000 元/吨送到；华北地区 1680-1730 元/吨送到；华南地区 1950-2000 元/吨。

## 3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场窄幅整理运行，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：800-840 元/吨，不上周持平；河北地区：800-900 元/吨，不上周持平；华东地区：1070-1200 元/吨，较上周上涨 0.8%；华南地区：950-1000 元/吨，不上周持平。目前，国内甲醛开工率大约在 33%左右，濮阳天宁、广东甲星装置已重启正常运行，临沂银河已停车。甲醛厂家出货乏力，弱势承压，库存高位，目前多以消化库存为主，下游板材市场开工低迷，市场交投萎靡，短期内看好预期有限，部分厂家有库存压力，上游原料甲醇弱势运行，成本面利好支撑不足，春节前夕备货热情难见提振，预计短线国内甲醛市场窄幅整理为主，建议密切观望成本面走势。

## 4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场大幅推涨。山东地区个别厂家受环保问题影响，装置短暂停车检修，暂无库存对外销售，其他工厂亦保持偏低负荷生产，因此市场现货供应继续缩量，导致供应商继续抬升报价，推劣市场上涨。周内安阳九天、鲁西化工、晋煤日月、陕西关化等厂家纷纷提升出厂价格 100-200 元/吨，贸易商心态积极，报盘纷纷跟涨，各地市场商谈再度走高。部分下游春节前存一定补货需求，市场多以刚需成交集中，月底前下游工厂将陆续停车，届时对原料需求将进一步转弱。但由于荒厂集体降低负荷生产，导致供应量大幅缩减，短线仍以卖方市场为主，预计月底前市场仍有窄幅上推可能。截止周五，山东市场主流商谈在 3900 元/吨左右承兑送到，江苏市场商谈 4100-4200 元/吨承兑送到，广东市场商谈在 4150-4200 元/吨承兑送到。

## 5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场持续下行态势，成交逐渐转淡。MTBE 前期受资源供应偏紧支撑成交尚可守稳，但随着厂家装置开工负荷的提高及部分厂家加大外放量，MTBE 资源供应紧张状况缓解，而国内汽油市场表现欠佳，业者对后市多持有观望心态，备货热情不高，随用随拿为主。1 月 14 日零时迎来成品油价格下调，其中汽柴油下调幅度分别在 140 元/吨和 135 元/吨，伴随着此次下调，新成品油定价机制出台，其中设置原油低于每桶 40 美元（含）时，成品油价格不再下调，但受制于成品油市场的疲软，MTBE 出货状况并未有好转，厂家出货压力仍大，局部持续让利销售。

## 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	49%	49%	+0%	1855	1785	-70
甲醛	32%	33%	+1%	1125	1135	+10
二甲醚	7.56%	7.56%	+0%	2390	2340	-50
醋酸	65%	63%	-2%	1850	1830	-20
MTBE	54%	56%	+2%	4750	4450	-300
DMF	39.4%	36.7%	-2.7%	4000	4150	+150

## 后市预测

### 一、影响甲醇市场的主要因素分析

#### 1. 宏观方面

12月份，工业生产者出厂价格环比下降0.6%，降幅比上月扩大0.1个百分点。环比降幅略有扩大的原因一是石油和天然气开采、黑色金属矿采选、石油加工、黑色金属冶炼和压延加工价格环比分别下降9.2%、2.3%、2.4%和2.2%，比上月降幅分别扩大7.7、1.0、0.5和0.4个百分点；二是燃气生产和供应价格环比由升转降，由上月上涨0.2%转为本月下降3.1%。2015年全年，工业生产者出厂价格同比下降5.2%。放眼全球，美国的经济面独好，欧日经济缓慢，中国经济继续寻底。中国经济正处于新旧动力转换的调整期，中长线向好。但当前面临着经济转型的困难期。整体的行业景气度不高，下游多中小企业，环保及整合压力较大。

## 2. 供应方面

本周，中海油建滔 60 万吨/年甲醇装置检修，中煤远关 60 万吨/年甲醇装置恢复正常，山西、河南部分装置提负，本周国内甲醇供应基本持平。

## 3. 进口方面

1 月 11 日有船建关 21 抵达宁波，卸甲醇 3000 吨，来自八所；1 月 11 日有船加勒比精神抵达宁波，卸甲醇 10789.038 吨，来自未知。

## 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，甲醛开工上升 1 个百分点在 33%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 62%，MTBE 开工率持平在 56%，DMF 开工下降 4 个百分点在 36%左右。

## 二、甲醇市场后市展望

### 利好因素：

- 1、宁煤等烯烃企业将继续外采甲醇；
- 2、部分如内蒙古世林等装置仍在检修；
- 3、据悉，伊朗外销中国货物谈判进入白热化，伊朗货物仍未抵达中国。

### 利空因素：

- 1、年底临近，甲醛、二甲醚等传统下游开工降低，需求下滑；
- 2、有南美甲醇货物或于下周抵达中国；
- 3、河北、山东等地受环保检查影响，部分下游或提前检修过年。

### 不确定因素：

- 1、原油是否长期在 30 美元/桶运行；
- 2、外盘到港是否能集中抵达。

### 三、甲醇后期操作建议

综上，下周陕西、内蒙古等上游市场坚挺为主，局部或继续窄幅走高，但河北、山东、河南等地传统下游需求持续萎缩，国内甲醇贸易减少较多。临近春节，部分下游节前备货或将于下半月开始展开，车队运输相对减少，部分地区不乏因采购上涨现象，但多数地区弱势为主，港口或短时涨跌频繁，整体看，下周国内甲醇市场或窄幅盘整为主，局部区域性涨跌不一。