

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23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 1760-1850 元/吨，较上周末涨 10-30 元/吨，华南港口主流价格 1730-1750 元/吨，较上周末持平；内地主流价格在 1400-1670 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末高端跌 30 元/吨。本周，宁夏、陕西等烯烃企业继续外采甲醇，但外采量较上周有所减少，而河北、山东等地甲醛、二甲醚等传统甲醇下游需求持续萎缩，加之多地下雪，部分高速封路，运输成本增加，运输周期加长，市场甲醇流通量有限，另外山东明水甲醇装置本周停车，山东市场试探性走高。原油跌破 30 美元/桶，甲醇期货走高，多数业者心态谨慎向好，港口甲醇现货市场借势试探性走高。

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 15 日	45.75-46.25	188.5-189.5	207-209	212-214
1 月 18 日	45.75-46.25	188.5-189.5	207-209	212-214
1 月 19 日	43.25-43.75	177.5-178.5	207-209	212-214

1月20日	41.75-42.25	177.5-178.5	206-208	211-213
1月21日	40.25-40.75	174.0-175.0	206-208	211-213
较上周末涨跌	-5.5	-14.5	-1	-1

本周国际甲醇市场供应充足。亚洲市场，虽中东地区部分甲醇装置检修，但目前供应仍然充沛。且原油价格大幅下跌，中国甲醇制烯烃企业处境困难，下游需求疲软，甲醇市场悲观情绪延续。美国方面，原油价格下滑和需求疲软等因素影响市场情绪，市场交投况清，现货价格跌至近七年最低。欧洲市场供应充足，交投延续清淡。装置方面，G2X 能源本周宣布在路易斯安那州查尔斯湖的 140 万吨/年甲醇装置将开始建设，该装置后续将甲醇转化为高清洁的汽油，全部建设完毕预期在 2019 年上半年。

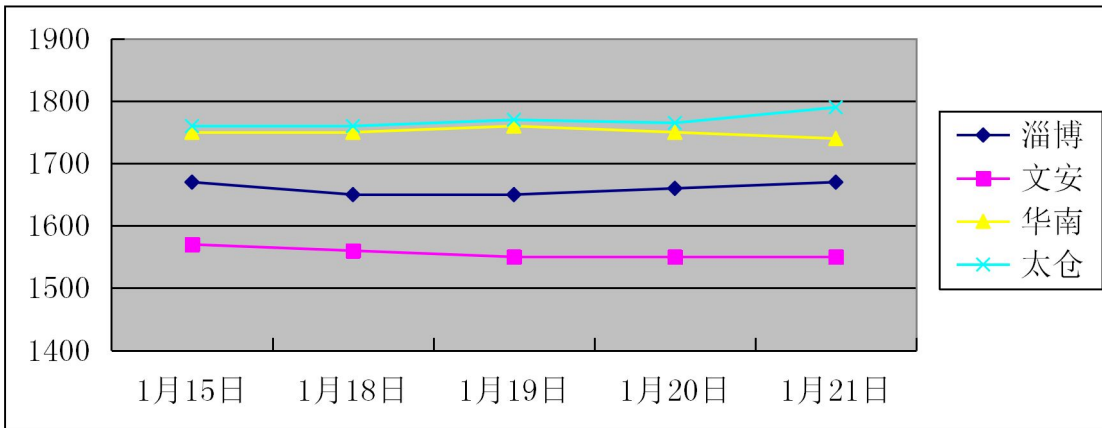
外盘（CFR 中国）成交情况

2月一单 5000 吨甲醇买盘意向价格在 200 美元/吨，听闻交易范围在 207-208 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	+0	正常
山东联盟	1650	-50	正常
山东滕州凤凰	1650	+0	正常
山东明水	1700	-20	正常
山西丰喜	不报	+0	停产
山西晋丰	1450（承兑价格）	-50	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	1600	-100	正常
河北正元	1650（承兑价格）	-40	正常
安徽昊源	1720	+10	正常
上海焦化	1850	+0	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	+0	正常
陕西榆林兖矿	1450	+30	稳定
陕西黑猫	1400	+0	正常
甘肃华亭中煦	1400（承兑价格）	-10	正常
中海石油建滔	1780-1800	+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 15日	1570	1670	1760	1750
1月 18日	1560	1650	1760	1750
1月 19日	1550	1650	1770	1760
1月20日	1550	1660	1765	1750
1月21日	1550	1670	1790	1740

华东港口：

本周，华东甲醇市场小幅走高，截止周末，江苏港口甲醇出罐商谈/成交在 1760-1830 元/吨，宁波港口甲醇个别出罐报价在 1840-1850 元/吨。

山东地区：

本周，山东甲醇市场窄幅波动，截止周末，中东部企业主流出厂价 1630-1650 元/吨，淄博及周边贸易商个别报价在 1700 元/吨；南部企业零售价格在 1600-1610 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价 1590 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场盘整为主，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在 1740-1750 元/吨，部分成交在 1730-1740 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场继续下滑。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1500-1550 元/吨左右，贸易报价在 1500-1550 元/吨，文安地区不带票报价在 1520-1570 元/吨，实际一单一谈唐山主流出货在 1630-1700 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场继续下滑，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1380-1480 元/吨，晋城承兑报价 1450 元/吨；临汾现汇出货在 1380-1410 元/吨，长治出货在 1470-1480 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场继续走低，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1600 元/吨，主流出货在 1450-1500 元/吨；洛阳贸易商主流报价在 1500-1550 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场继续下滑，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1700-1750 元/吨；湖南地区主流商谈在 1800-1880 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场弱势盘整为主，截止本周末，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂报价在 1700-2450 元/吨，主流出货价格在 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，西北地区甲醇市场盘整暂稳，截止本周末，陕北企业出厂价格在 1420-1450 元/吨，陕西南关主要企业出厂价格在 1330-1370 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格在 1400-1420 元/吨，内蒙

古南线企业出厂价格在 1400-1450 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，主要企业对当地出厂报价在 1750-2000 元/吨，主流出货在 1700-1800 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 22 日，据不完全统计，华南沿海（广东、福建）总体库存在 11 万吨左右，较上周末陈低 1 万吨，其中广东 8.5 万吨，较上周末陈低 0.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 51.5 万吨左右，较上周末 3.5 万吨，其中江苏 33.5 万吨左右，较上周末增加 3.5 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，甲醇期货上涨。截止 1 月 22 日，MA1605 合约开盘价 1757 元/吨，较上周末涨 39 元/吨，最高 1786 元/吨，较上周末涨 58 元/吨，最低价位 1748 元/吨，较上周末涨 40 元/吨，收盘于 1754 元/吨，较上周末涨 42 元/吨，合约成交量为 1971420 手，持仓量为 635864 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
	桂鲁	80	计划内	15.12.26起至今
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
	亿达信	10	计划内	16.1.20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，最新一期环指上涨 1 元/吨，报收 372 元/吨。近期受寒潮天气影响，北方港口均有不同程度的封航现象，以秦皇岛港以及曹妃甸港尤为明显，虽然库存有所增加，但由于产地煤企多处于放假状态，港口货源依旧偏紧。黄骅港方向压港现象明显，针对此现象，神华不仅出台政策限制超量拉运，还要求本月停止接船，种种利好使得本期指数小幅上涨。而神华等四大煤企也确定在二月份将对 5000 大卡的煤种调涨 10 元/吨。坑口方面，受春节下游工厂需求走弱影响，煤企多处于放假停工的状态，供需两淡的弱势下，处于一个有价无市的阶段，市场煤价暂时企稳，年后市场开共多在正月十五之后，下游库存不在低位，所以一旦春节过后煤企集体复工，还会使得当地煤价处于一个下落的状态。

无烟煤：本周无烟煤市场行情继续观望为主，价格调整不多。目前国内无烟煤下游用户仍在继续备货，煤企走货问题不大，而且很多地方矿已经开始停产放假，供应量的下降对目前煤价支撑最为明显。同时近期化工市场部分终端需求企业也开始出现提前停产放假的情况，下游需求进一步释放的可能性不大，后市逐步萎缩的预期较强，不过也有更多的煤企开始停产减产，供需进入弱平衡的可能性很大。由于目前无烟煤已经滞跌，所以出现上行的可能性几乎不大，煤企继续持稳的心态仍将继续占据主流。

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坚挺，但受液化气价格不断下跌的影响，二甲醚市场需求量低迷。本周河北及山东地区整体跌幅在 60-100 元/吨，河南地区跌幅在 40 元/吨，本周开工率基本维持在 7%左右。后市由于液化气价格仍处于下行通道，对终端燃气业者的购买积极性打压极大。同时上游甲醇价格虽局部略有下滑，但整体依旧坚挺。故二甲醚价格短期内仍或以低位震荡为主。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场商谈重心走低。周内虽然山东兖矿国泰 100 万吨/年的醋酸装置受锅炉故障影响，开工负荷将至 5 成，但江苏索普和上海吴泾装置均恢复正常运转，整体供应量增加。华东和华南虽然当前供应压力不大，但货源处于增加的趋势，而北方个别厂家库存压力较大，春节长假前各大醋酸工厂积极出货，市场货源十分充裕，而行业开工率上行也利空业者心态。而受环保、安全检查以及春节临近的影响，部分下游企业已经停车，且后续停车企业进一步增加，业者谨慎操作。截止本周五，华东地区主流在 1800-1950 元/吨，其中江苏地区：1800-1850 元/吨送到，浙江地区：1900-1950 元/吨送到；华北地区：650-1700 元/吨送到；华南地区：1950-2000 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场盘整为主，截止周末，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，较上周持平；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 30%左右，春节临近，停车检修提前放假厂家逐步增多，甲醛厂家多表示出货不顺，场内成交气氛无改善，厂家维稳意向强烈，下游板材市场开工操作积极性不高，拿货率欠佳，多按需采购为主，需求面利空氛围偏浓，预计短线国内甲醛市场淡稳整理。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场上涨后逐渐趋稳。工厂整体负荷低位，场内现货供应偏紧，周内个别工厂报价上涨，贸易商报盘跟随上调，市场商谈重心继续小幅上移。随着下游补货陆续完成，买盘需求减弱，交投气氛逐渐转淡。周内鲁西化工 10 万吨/年装置恢复正常开工，章丘日月 10 万吨/年装置停车检修，供应面变化不大。临近周末，市场人士继续推涨情绪放缓，报价多趋向稳定，观望工厂装置开工动态，预计短线国内 DMF 市场高位盘整运行。截止周五，山东市场主流商谈在 4000 元/吨左右承兑送到，江苏市场商谈在 4200-4250 元/吨承兑送到，广东市场商谈在 4250-4300 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场跌势加剧，局部跌破 4000 元/吨大关。国际原油收盘持续走跌，国内成品油市场表现低迷，汽油价格纷纷下跌，MTBE 作为调油原料出货不畅，主流成交亦下滑。MTBE 无人问津，市场有价无市，厂家走货困难。年关将至，厂家陈价甩货清库存，下游则按需求购，大单囤货热情不高，市场一单一议为主。利好消息乏陈下国内 MTBE 市场持续走跌。

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%	48%	-1%	1785	1800	-70
甲醛	33%	30%	-3%	1135	1135	+0
二甲醚	7.56%	7.04%	-0.52%	2340	2300	-40
醋酸	63%	74%	+11%	1830	1800	-30
MTBE	56%	52%	-4%	4450	3950	-500
DMF	36.7%	35%	-1.7%	4150	4200	+50

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

国家统计局 19 日公布 2015 经济数据，2015 年全年国内生产总值 676708 亿元，比上年增长 6.9%，创 25 年新低。统计局局长王保安表示，6.9% 是一个不低的速度，符合中国现阶段经济增长

的各种因素约束、有关或略目标客观需求的表现。进入 2016 年元月后，全球金融市场大幅动荡，美国股市跌至 21 个月来最低水平，投资者纷纷追捧日元、黄金、美债等避险资产。但除原油外的大宗商品市场并未像以往那样，被周边市场的恐慌情绪感染，表现相对平静，价格较为抗跌。尽管原油价格持续大跌，但国内盘的化工品种 LLDPE、PP、MA、PTA 等对上游成本的变化越来越迟钝，甚至完全无视原油下跌，而走出了强势的反弹行情。其中，以 LLDPE 和 PP 尤甚。从盘面情况来看，化工品种可能会先于原油见底，下破前低的概率不大。目前，整体宏观环境依然不稳，多国币值不稳，股市惨淡。因此，尽管我们认为化工品种破前低的可能性很低，甚至某些产品存阶段性攻坚可能，但因反弹幅度受限于大环境压制，趋势性行情难以成行。

2. 供应方面

本周，山东明水 35 万吨/年甲醇装置意外停车检修，而内蒙古博源 40 万吨/年天然气制甲醇装置重启，因环保检查，山西、河北等地开工将低 3 成至 7 成左右，国内供应有所减少。

3. 进口方面

2 月 1 日有船夏姆斯抵达长江石化，卸甲醇 5000 吨，来自珠海；1 月 29 日有船弗丽达抵达长江石化，卸甲醇 2500 吨，来自马来西亚；1 月 29 日有船隆巴抵达阳鸿卸甲醇 11000 吨，来自宁波；1 月 24 日有船阿利亚抵达阳鸿，卸甲醇 15000 吨，来自南沙；1 月 22 日有船地平线抵达长江石化卸甲醇 10000 吨，来自平泽；1 月 21 日有船海嘉过境张家港，卸甲醇 12000 吨，来自宁波；1 月 21 日有船叶琳娜抵达长江石化，卸甲醇 10000 吨（装），来自太仓；1 月 28 日有船麦哲伦抵达宁波，卸甲醇 5000 吨，来自未知；1 月 19 日有船丰海 9 抵达宁波，卸甲醇 7000 吨，来自天津。

4. 需求方面

本周，甲醇新兴下游开工在 8 成左右。传统下游中，甲醛开工降低 3 个百分点在 30%左右，二甲醚开工率基本维持在 7%左右，醋酸开工大幅增加 11 个百分点在 74%，MTBE 开工率都 4 个百分点至 52%，DMF 开工维持在 35%左右。

二、甲醇后市展望

利好因素：

- 1、宁煤等烯烃企业将继续外采甲醇；
- 2、内蒙古世林甲醇装置仍在检修；
- 3、多地下雪，河北、山东等地省外低价货源冲击减少，支撑当地甲醇市场走高。

利空因素：

- 1、年底临近，甲醛、二甲醚等传统下游开工将低；
- 2、春节将至，不少物流车辆停止运输，多数企业资金回笼为主，市场甲醇流通性将低；
- 3、山东明水 35 万吨/年甲醇装置恢复稳定；
- 4、多地雨雪天气，部分高速封路，西北甲醇外发受限；
- 5、据悉浙江一烯烃装置开工年前维持 7 成左右。

不确定因素：

- 1、原油是否突破 30 美元/桶后持续走高；
- 2、甲醇期货走势不确定；
- 3、下周进口货或有所增加。

三、甲醇后期操作建议

综上，陕西、内蒙古部分企业库存有所增加，下雪天气影响当地甲醇外销，市场试探性窄幅走跌；河北、山东下游需求微缩，在省外低价货源冲击减少情况下，当地市场或坚挺；原油、甲醇期货走势不稳，港口业者心态缺乏稳定性，加之年底临近多数企业回笼资金为主，港口甲醇现货市场波动有限，整体看，下周国内甲醇市场弱势窄幅波动为主，区域性走势持续。