

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：王金霞

编辑日期：2016年1月31日

TEL: 0534-8122668

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

1月,国内甲醇市场继续区域性走势。截止月末,华东港口主流价格1760-1850元/吨,较上个月末涨10-20元/吨,华南港口主流价格1730-1750元/吨,较上个月末跌40元/吨;内地主流价格在1400-1800元/吨(低端多内蒙古),较上个月末涨100元/吨。1月,宁夏、陕西等西北烯烃企业继续外采甲醇,导致当地甲醇货量紧张,市场大幅走高,但临近年底,甲醛等企业陆续停车放假,甲醇需求萎缩,而河北、山东等地二甲醚、DMC等企业适量备货甲醇,刺激当地甲醇生产企业积极出货,同时贸易商也积极询货甲醇,但陕西、内蒙古等外发货源十分有限,且因环保问题,山西、河北多数甲醇企业符合降低,另外山东明水等甲醇装置临时停车,且临近年底部分甲醇运输车辆逐步停运,配送车辆减少刺激运费增加,为此局部市场适当走高。而原油破位30,甲醇期货弱势运行,浙江关关烯烃装置负荷降至7成,同时临近年底,多数企业回笼资金为主,市场甲醇流通量相对萎缩,港口窄幅运行为主。

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)
12.26	203	225	223	230	206	203.5	63
1.2	201	218	217	218	193	205	57
1.9	209	213	212	214	186	199	49.5
1.16	208	213	212	213	185	189	46
1.23	206	210	208	212	182	173.5	42

较上月底涨跌幅	+3	-15	-15	-18	-24	-30	-21
---------	----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨 2 月下半月甲醇卖盘意向价格在 210 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 190-200 美元/吨 CFR 中国。

2 月一单 5000 吨甲醇买盘意向价格在 200 美元/吨 CFR 中国，听闻交易范围在 207-208 美元/吨 CFR 中国。

2 月一单 5000 吨甲醇名义买盘意向价格在 200 美元/吨 CFR 中国。

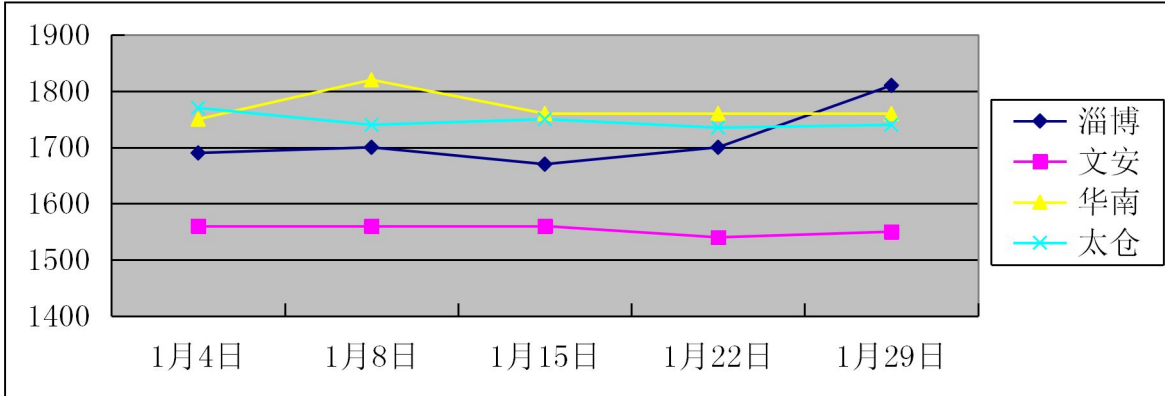
1 月下半月一单 1 万吨非伊朗甲醇交易价格在 210 美元/吨 CFR 中国。

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（元/吨）	较上月末涨幅（元/吨）	备注
山东兖矿	1630	-10	正常
山东联盟	1750	+50	正常
山东滕州凤凰	1690	+0	正常
山东明水	1700	-30	正常
山西丰喜	不报	+0	自用
山西晋丰	1500（承兑价格）	-100	正常
四川达钢	不报	+0	低负荷
中龙煤化	2450	+0	日产 500 余吨
河南新乡心连心	1700	+0	正常
河北正元	1680（承兑价格）	+10	日销量 200 吨
安徽昊源	1740	+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	1430	+50	正常
陕西榆林兖矿	1450	+130	正常
陕西黑猫	1400	-100	稳定
甘肃华亭中煦	1390（承兑价格）	-60	正常
中海石油建滔	不报	+0	本月末挂牌价

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
1月4日	1560	1690	1750	1770
1月8日	1560	1700	1820	1740
1月15日	1560	1670	1760	1750
1月22日	1540	1700	1760	1735
1月29日	1550	1810	1760	1740

华东港口

本月，华东港口甲醇市场窄幅上扬，截止月末，江苏港口甲醇出罐商谈/成交在 1760-1820 元/吨，宁波港口甲醇主流出罐报价在 1840-1850 元/吨。

山东地区

本月，山东地区甲醇市场窄幅整理，截止月末，中东部企业主流出厂价 1750 元/吨，淄博及周边贸易商报价在 1800-1830 元/吨，商谈多在 1780-1800 元/吨；南部企业零售价格在 1620-1630 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价 1620 元/吨左右。

华南地区

本月，华南地区市场下滑，截止月末，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在 1730-1760 元/吨，部分成交在 1730-1750 元/吨。

华北地区

河北地区：本月，河北地区甲醇市场小幅下滑，截止月末，石家庄及周边企业出货在 1520-1570 元/吨左右，文安地区不带票报价在 1530-1580 元/吨，唐山主流出货在 1630-1700 元/吨。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场大幅下滑，截止月末，南部及东南部甲醇主流企业出厂 1420-1510 元/吨，晋城承兑报价 1450 元/吨；临汾现汇出货在 1420-1440 元/吨左右，长治出货在 1510-1520 元/吨附近。

华中地区

河南地区：本月，河南地区甲醇市场小幅下滑，截止月末，当地甲醇企业报价在 1700 元/吨，主流出货在 1550-1580 元/吨，洛阳贸易商报价主流在 1550-1600 元/吨。

两湖地区：本月，两湖地区甲醇市场大幅下滑，截止月末，湖北地区主流商谈在 1700-1750 元/吨，湖南地区主流商谈在 1800-1850 元/吨。

东北地区

本月，东北地区甲醇市场下滑，截止本月末，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 1600-1770 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 1730-1830 元/吨。

西北地区

本月，西北地区甲醇市场弱势震荡。截止月末，陕西关中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，南线企业出厂价格在 1440-1450 元/吨。

西南地区

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

四、 本月港口库存情况

截止1月31日，据不完全统计，华南沿海（广东、福建）总体库存在11.5万吨左右，较上月末基本持平，其中广东9万吨，较上月末增加0.5万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在53万吨左右，较上月末增加2万吨，其中江苏35万吨左右，较上月末增加3万吨，浙江18万吨左右较上月末降低1万吨。

五、 甲醇期货走势分析

1月，甲醇期货上涨。截止月末，MA1605合约开盘价1753元/吨，较上月末涨21元/吨，最高1767元/吨，较上月末涨13元/吨，最低价位1743元/吨，较上月末涨16元/吨，收盘1751元/吨，较上月末涨15元/吨，合约成交量为1150406手，持仓量为607326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日起至今
	世林	30	计划内	11月20至今
	易高三维	30	计划内	8月6日起至今
青海	青海格尔木	2#30	计划内	12月15日起检修
	青海中浩	60	计划内	11月5日起至今

甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14年9月1日起至今
重庆	重庆建滔	45	计划内	14年7月25日起至未定
	重庆卡贝乐	85	计划内	12月30日起至未
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日起至今
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5月上旬
	陕煤化长武	60	计划外	12月28日至未定
黑龙江	大庆油田	20	计划内	10月20起至未定
	建龙钢铁	10	计划内	12月2日起至未定
山西	大土河焦化	20	计划外	7.13起至未定
	建滔万鑫达	1#10	计划内	11月29日起至今
	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、上游原料市场行情简述

动力煤：本月月初，港口煤价受大型煤企降价的影响价格有所下行，港口库存继续低位运行，而内蒙地区坑口煤企受成本的制约，对港口的发运量进一步减少，此时煤价基本处于平稳运行的阶段。而在下半月分，临近年关中小型贸易商也多提前放假，导致港口货源供应情况偏紧，货源集中在大型煤企的手中，加之大型煤企有意要上调二月份下水煤价格，在此利好带动下，市场动力煤价格小幅上行 5-10 元/吨。坑口方面，由于月初神木的一场矿难，使得神木 71 家中小型煤企停产检修，仅有陕煤化以及其他几家煤企开工，又给当地煤价上行起到了推涨的功效，神木以及府谷周边煤价上行在 20 元/吨附近。

无烟煤：本月国内无烟煤市场仍没有太多调整，市场基本上观望为主。从中旬开始，山西很多地方煤企就开始准备停产放假，很多还没有背完货的下游用户不得不加快备货速度，煤企销售形势转好明显，供应略显偏紧。不过由于前期无烟块煤价格止跌已经较久，下游化工市场需求也在逐步走弱，走货好转并带动价格出现变化，市场上观望的气氛仍然占据着主流。而随着春节的日益临近，市场供需均开始走弱，传统淡季来临，市场上下游双方似乎均无心恋战，市场节日气氛迅速升温，煤价波动预期不足。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：一月份国内甲醛市场窄幅震荡运行，截止本月末，山东地区主流：800-840 元/吨，较上月持平；河北地区 800-900 元/吨，较上月持平；华东地区：1070-1200 元/吨，较上月上涨 0.88%；华南地区 950-1000 元/吨，较上月下跌 1.51%；目前国内甲醛工厂开工率在 26%左右，春节临近，下游整体开工低位，补货热情持续偏弱，多按需采购为主，厂家出货情况平平，部分厂家库存明细，场内交投一般，甲醛工厂开始陆续放假，需求弱勢气氛之下，成交气氛清淡整理，上游原料甲醇弱勢运行，成本面利好支撑不足，后市看好预期有限，预计短线国内甲醛市场窄幅整理运行。

醋酸：1 月份国内醋酸市场延续阴跌走势。上旬国内醋酸市场走势平稳，主要是受江苏和上海吴泾醋酸装置在中上旬均有检修，华东和华南供应不多的支撑。而中下旬，国内醋酸市场维持阴跌走势。上海吴泾和江苏索普在本月下旬才恢复正常，兖矿国泰 100 万吨/年的醋酸装置也受锅炉影响在下旬装置负荷降低至 5 成，5 天左右恢复正常；而本月 23-24 日中国经历了近三十年来最冷的

天气，江苏索普和上海吴泾负荷降半，南京 BP 停车，天津碱厂也受周边电站的影响停车。行业开工率大幅降低，直至月底，天津碱厂开始重启，而江苏索普负荷提升至 7 成左右，吴泾也未满负荷运行，中下旬行业开工率不高。但受今年宏观经济疲软和环保以及安全检查严格的影响，下游企业普遍停车放假，且用户节前备货情绪平平。临近月底，场内节日气氛渐浓。但市场货源并不紧张，尤其是北方多数厂家库存压力较大，面对有限的需求，供方竞争激烈，多用价低的优势刺激成交，因此主流行情不但走跌。截止本月末，华东地区主流：1750-1950 元/吨，其中江苏 1750-1850 元/吨，浙江 1900-1950 元/吨；华北地区：1620-1670 元/吨送到；华南地区：1900-1950 元/吨，部分货源可送到。

DMF：1 月份，国内 DMF 市场大幅上涨。月内受到工厂减量、装置检修等利好提振，支撑 DMF 市场持续反弹。主流生产厂家陆续提升报价，较上月涨幅约 300 元/吨附近，贸易商心态好转，报盘跟随上涨，下游存一定刚性补货需求，交投气氛尚可。下旬，随着下游开始停车放假，采购需求减弱另外鲁西化工恢复正常开工，市场供应预期充裕的情况下，业者推涨情绪放缓，市场呈现供需两淡的状态，交投逐渐趋稳，预计春节前市场淡稳运行为主。截止月底，山东市场主流商谈在 4000 元/吨左右承兑送到，华东市场主流商谈在 4200-4350 元/吨承兑送到，广东市场主流商谈在 4250-4300 元/吨承兑送到。

MTBE：2016 年 1 月，国内 MTBE 市场震荡趋于下行，较上月相比跌幅达 14.58%。上半月整体呈现震荡下行态势，尤以中旬跌势显著，月底成交略有上涨。元旦节后归来厂家以供应合约用户为主走货无较大压力，让利意愿不浓。而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，国内汽油市场表现欠佳，业者以随用随拿为主。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，兵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，让利销售为主。中下旬随着国际原油的暴跌，MTBE 局部跌破 4000 元/吨大关，业者对后市看空心态浓郁，暂停进货，MTBE 无人问津，市场有价无市，厂家走货困难。年关将至，厂家降价甩货清库存，下游则按需求购，大单囤货热情不高，市场一单一议为主。月末随着国际原油的回升，厂家窄幅推涨，主流成交价格略有走高。

二甲醚：本月伴随年关的到来，除了华北主产区以及西南地区的二甲醚厂家已逐步停车。而华北地区的价格本月持续下跌，但在月末的时候受燃气市场集中补货影响，短时间内大幅反弹。本月二甲醚市场走势呈现明显的“U”型走势，华北主产区及西北地区涨幅在 10-20 元/吨，河南局部高

价涨幅在 50 元/吨，而沿江地区跌幅在 100 元/吨左右。本月市场开工率持续走低，整体在 7.13%较上月下跌 0.32%。下月年关之前，二甲醚市场需求量或逐步降低，但短时间内厂家库存恐难以回填，加之仍有多个厂家存停车可能，故价格虽存在下跌可能，但整体跌幅有限。年关之后，上游甲醇价格或逐渐理性下调，而二甲醚厂家开工率或逐渐恢复，市场或逐渐转入低迷运行，价格恐有下滑可能。

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%	48%	+0%	1790	1810	+20
甲醛	33%	26%	-7%	1125	1135	+10
二甲醚	7.45%	7.13%	-0.32%	2480	2510	+30
醋酸	68%	66.54%	-1.48%	1850	1750	-100
MTBE	54%	52%	-2%	4800	4100	-700
DMF	53.2%	38%	-15.2%	3850	4200	+350

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

2016 年 1 月，中国经济“年报”出炉，2015 年 6.9%的 GDP 增速符合市场预期，各项托底政策经济保持了总体平稳发展态势。原油市虽有大幅震荡，但预期产油国之间未达成减产协议前，持续的供应过剩压力，将继续施压市场，进而向石化产品市场传导。1 月末，随着油市 20 日阶段触底后出现反弹，且部分敏感度较强的石化产品走势不油价阶段背离，部分产品率先出现触底反弹，但是短时仍难改大盘低位整理的格局，2 月受“春节”假期影响，部分石化产品下游终端停车或减产程度要

高于往年，加重 2 月石化市场需求的看空程度。市场大环境，当前供需架构的进一步优化；国际能源完成进一步转化；制造业在过去几年内较为低迷，工业增速的下降和企业盈利水平的下降不容忽视，国内正抓紧进行的供给侧改革主力削减过剩产能淘汰落后产能，供应或需求有望达至均衡水平

2. 供应方面

本月，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，中煤远关 60 万吨/年甲醇装置恢复，中海油建滔 60 万吨/年甲醇装置检修，山西、河南部分装置提负，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、河北等地开工降低 3 成至 7 成左右，国内供应有所减少。

3. 进口供应方面

进口供应方面，本月甲醇到港增加，下游接货尚可，1 月中国甲醇进口量偏多，在 50-55 万吨左右，部分 1 月船期推迟至 2 月。

4. 需求方面

1 月，甲醛开工下降 7 个百分点至 26%；二甲醚开工基本维持 7%左右，醋酸企业开工下降 2 个百分点至 66%；MTBE 开工大幅减少 2 个百分点至 52%，DMF 开工下降 15 个百分点至 38%。传统下游需求下滑，国内甲醇新关下游需求尚可。

5. 心态方面

1 月，宏观经济偏空、油价、股市不断刷新新低，甲醇期货下滑，甲醇传统下游需求疲软，备货积极性不佳，且雨雪天气增加运输难度，部分业者心态较差。

二、甲醇市场后市展望

利好

1、基于近期西北烯烃企业年前备货甲醇，加之二甲醚等企业适量备货甲醇，多数甲醇企业库存暂时处于低位；

2、国内需求萎缩，进口货或相对减少。

利空

- 1、临近年底，贸易商多数回笼资金，甲醇操作量或逐步减少；
- 2、甲醛厂等多数企业停车放假或降负，甲醇下游需求持续萎缩；
- 3、临近年底，多数甲醇运输车辆停运，局部甲醇外发受阻。
- 4、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

- 1、原油走势；
- 2、业者存货心态；
- 3、甲醇期货走势。

三、甲醇后期操作建议

2月甲醇新兴下游需求或逐步备货结束，且传统下游需求持续萎缩，甲醛部分企业或逐步停车放假，另临近春节，部分企业排库回笼资金为主，进口货相对减少，春节前，国内甲醇市场或弱势运行为主，春节过后随着部分下游刚性补货的增加，国内甲醇市场或试探性走高。