

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2月20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

节后首周，国内甲醇市场走高，截止本周五，半东港口主流价格 1830-1880 元/吨，较节前涨幅 30-60 元/吨，华南港口主流价格 1790-1810 元/吨，较节前涨幅在 20-30 元/吨；内地主流价格在 1480-1850 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较节前涨 50-60 元/吨。春节过后，宁夏、陕西等烯烃企业继续外采甲醇，且部分合同仍在执行，加之兖矿荣信 90 万吨/年甲醇装置仍未重启，陕西、内蒙古等西北市场坚挺走高。年假结束，多数贸易商陆续入市，物流车辆逐步增多，运费有所降低，但二甲醚等部分传统下游企业开工逐步恢复，市场甲醇交易量逐步增多，环渤海等区域市场紧跟走高。浙江一主要甲醇制烯烃装置开工提升至 9 成，加之甲醇期货走高，多数业者心态受支撑，港口市场上扬。

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)
2 月 12 日	41.75-42.25	147.5-148.5	206-208	215-217
2 月 15 日	41.75-42.25	147.5-148.5	206-208	215-217
2 月 16 日	42.75-43.25	145.5-146.5	209-211	216-218

2月17日	42.25-42.75	144.5-145.5	211-213	217-219
2月18日	42.25-42.75	144.5-145.5	213-215	217-219
较上周末涨跌	+0.5	-3	+7	+2

本周国际甲醇市场操作清淡。亚洲市场，现货价格基本稳定，中国春节假期期间市场交投清淡，本周市场将陆续恢复正常。美国方面，市场活动依然十分的稀少，由于美国货源流动性差，美国宽松的供应使得市场担忧，另外，美国国内甲醇不断扩产使美国甲醇进口减少。欧洲市场操作仍旧清淡，在缺乏交投的情况下，目前只能以观望为主。装置方面无明显变化。

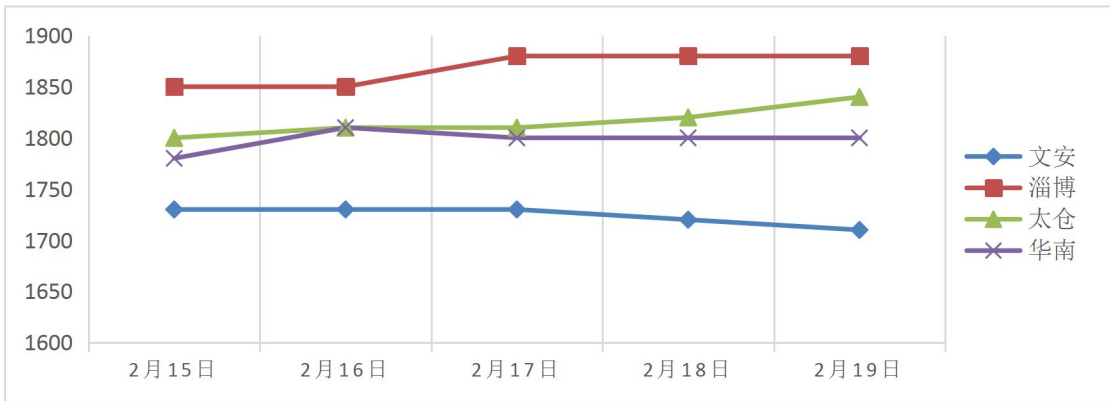
外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000-10000 吨 3 月上半月甲醇交易意向价格在 214 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	1700	+60	正常
山东联盟	1900	+100	正常
山东滕州凤凰	1750	+70	正常
山东明水	1900	+0	正常
山西丰喜	1600	+50	停产
山西晋丰	1600（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	1750	+50	正常
河北正元	1850（承兑价格）	+110	正常
安徽昊源	1750	+10	正常
上海焦化	1950	+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	1500	+0	正常
内蒙古新奥	1510	+40	正常
陕西榆林兖矿	1500	+20	稳定
陕西黑猫	1500	+100	正常
甘肃华亭中煦	1530（承兑价格）	+100	正常
中海石油建滔	1800-1830	+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
2月15日	1730	1850	1800	1780
2月16日	1730	1850	1810	1810
2月17日	1730	1880	1810	1800
2月18日	1720	1880	1820	1800
2月19日	1710	1880	1840	1800

华东港口：

本周，华东甲醇市场走高，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1830-1840 元/吨；南通、江阴主流报盘在 1870-1880 元/吨，上午太仓大单有成交在 1830 元/吨；宁波港口甲醇部分报价在 1880 元/吨。

山东地区：

本周，山东甲醇市场走高，截止周末，中东部企业主流出厂价 1850 元/吨左右，淄博及周边贸易商报价在 1880 元/吨左右；南部企业零售价格在 1690-1700 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送

到报价 1690 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场走高，截止周五，广东港口甲醇报价在 1800-1830 元/吨，零星成交在 1800-1810 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场走高。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1680-1700 元/吨左右，贸易报价在 1700-1750 元/吨，文安地区不带票零星报价在 1700-1720 元/吨，唐山主流出货在 1900 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场继续走高，截止本周五，晋城承兑报价 1600 元/吨；临汾现汇出货在 1530-1560 元/吨左右，长治出货在 1600-1610 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场走高，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1750 元/吨，主流出货在 1600-1630 元/吨；洛阳贸易商主流报价在 1650-1700 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 1800-1880 元/吨；湖南地区主流商谈在 1870-1950 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场走高，截止本周末，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂报价在 1850-2450 元/吨，主流出货价格在 1750-1770 元/吨左右；受唐山影响，主要贸易商对辽宁送到报价在 1850-2000 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场走高，截止本周末，陕北企业出厂价格在 1500 元/吨，陕西关中主要

企业出厂价格在 1480-1530 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格在 1500 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1500 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场坚挺，截止本周末，主要企业对当地出厂报价在 1780-2000 元/吨，主流出货在 1750-1800 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1780-1800 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 2 月 19 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 10.5 万吨左右，较节前降低 2 万吨，其中广东 8.5 万吨，较节前降低 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 54 万吨左右，较节前基本持平，其中江苏 34.5 万吨左右，较节前增加 3.5 万吨，浙江 19.5 万吨左右，较节前降低 3.5 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止 2 月 19 日上午收盘，MA1605 合约开盘价 1831 元/吨，较节前涨 40 元/吨，最高 1866 元/吨，较节前涨 67 元/吨，最低价位 1830 元/吨，较节前涨 49 元/吨，收盘于 1855 元/吨，较节前涨 67 元/吨，合约成交量为 1250902 手，持仓量为 658894 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	1#40 万吨/年 16.1.18 重启，其余 14.10.10 起至今
	易高三维	30	计划内	15 年 8 月 6 日起至今
	内蒙古世林	30	计划外	15 年 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	15.12.15 起至未定至今
	青海中浩	60	计划内	15.11.5 起至今度
	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 日起至未定
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
	陕西陕焦	20	计划内	2 月 1 日起至未定
	陕煤化清洁能源	60	计划内	2 月 1 日起至未定
山西	大土河焦化	20	计划外	7.13 日起至未定
	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
新疆	巴州东辰	1#18 2#30	计划内	16.1.18 日至未定
山东	明水大化	35	计划内	16.1.20 起至今

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤：本周，国内动力煤市场变动不大。坑口地区由于年后的一场大雪，给鄂尔多斯地区煤企复产带来不小的阻碍，原计划于正月初六复产的煤企也纷纷推迟至初十，而价格方面也多维持前期的报盘，由于刚刚生产，煤企库存不高，加之大雪天气导致道路运输不畅，使得汽运走货情况欠佳，所以煤企对于价格方面没有过多的调整。陕西地区动力煤价格有向好的趋向，由于下游工厂以及洗煤厂在春节期间没有过多的库存，再加之矿难的后续影响，地方煤企复工多在正月十五之后，返也就给煤价上涨带来了利好的消息，大矿趁机小幅上涨 5 元/吨，后续调价还在进一步的制定当中。港口方面，最新一期环渤海动力煤价格指数上涨 1 元/吨，报收 380 元/吨，秦皇岛港动力煤挂牌价格较上周持稳。虽然下游电厂的日耗创近年来新低，但北方港口一直维持超低库存运行，加之大型煤企对二月份下水煤价格进行 10-15 元/吨的调涨，这也就给煤价企稳带来了支撑，后市价格依然以看稳为主。

无烟煤：本周无烟煤市场基本没有调整，观望为主。年后下游甲醇等化工市场行情表现积极，价格推涨，返可能会加快工厂复产速度，但是煤企多数生产还要到正月十五以后，部分煤企虽然已经上班，但是仍未通过验收，仍处于停产状态。所以目前无烟煤供应依然偏紧的局面，价格支撑明显。不过考虑钱年前无烟煤价格滞跌，煤企产能也会逐步恢复，所以涨价可能性还是不大，预计还是继续观望为主。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

春节期间二甲醚价格大幅下跌，整体跌幅在百元以上。本周上游甲醇价格高位持续上涨，二甲醚厂家成本压力巨大。但由于年前集中补货期刚过的原因，市场需求量低迷，生产厂家普遍库存较高。市场开工率也存在明显的地区差异，故三方面共同影响下，二甲醚价格区域性频繁涨跌。整体

来看，本周河北中北部厂家涨幅在 150 元/吨，山东西北部涨幅在 70-130 元/吨而西南部跌幅在 20 元/吨，河北南部及河南北部跌幅在 30-50 元/吨，河南及山西地区跌幅在 50-80 元/吨。本周厂家停车和开车互现，开工率上涨至 7.54%。后市甲醇价格仍然居高位，且短期内无下跌预期。而市场需求来看，由于二甲醚正处于下行通道，加之液化气价格的打压，需求低迷现状恐难以好转。故整体来看影响因素利好和利空者参半，厂家或受主观影响区域性调整自身价位。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场平稳整理。春节长假期间，除河南顺达装置停车外，国内其余醋酸厂家装置负荷变化不大，行业开工率在 7 成以上水平。但中小型下游企业多停车放假，而大型装置也多降负生产，且用户节前多适当准备库存，以及节日期间高速公路限运等各方面的原因，长假期间市场几无交投，因此各大醋酸工厂库存水平升高，节后社会整体供应量进一步增加。节后开盘，场内成交仍多以长期合约为主，且下游也陆续归市，现货成交逐步活跃，但仍有部分下游工厂元宵节后开工，因此市场供需矛盾明显。虽然春节后开盘，原料甲醇走势坚挺，醋酸工厂成本压力进一步加大，北方厂家率先挺价，但因基本面支撑疲软，市场实际成交价格仍有待进一步跟进。截止本周五，华东地区主流在 1750-2000 元/吨，其中江苏地区：1750-1850 元/吨送到，浙江地区：1900-2000 元/吨送到；华北地区 1600-1650 元/吨送到；华南地区 1900-1950 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场盘整为主，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：820-850 元/吨，较上周上涨 1.83%；河北地区：800-900 元/吨，不上周持平；华东地区：980-1200 元/吨，较上周下跌 3.96%；华南地区：950-1020 元/吨，较上周上涨 1.03%。节后第一周，市场开工缓慢恢复，目前国内甲醛市场开工在 17%左右，多数厂家虽已上班，但装置仍处于停车状态，近期受原料甲醇市场走高，成本面利好支撑，华北、华南等地窄幅上调报盘，然就市场供需来看，下游市场开工操作积极性仍不高，对甲醛接货率欠佳，而且对目前甲醛价格上涨有些许抵触，短线需求弱势仍存在，故在整体市场利好利空情况之下，预计短线国内甲醛市场窄幅整理运行。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场持稳为主。春节返市第一周，下游开工缓慢恢复中，市场整体买气清淡，部分 DMF 厂家春节期间库存有所积累，但安阳九天、陕西兴化假期间装置停车检修，且库存不多，因此市场整体供应压力不大，支撑工厂报盘坚挺，个别低价窄幅上调。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 4150-4250 元/吨承兑送到，广东市场商谈 4350-4400 元/吨承兑送到。随着下游需求进一步恢复，预计短线国内 DMF 市场稳中向上运行。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中窄幅整理，后半后卉周随着国际原油的涨价市场推涨氛围渐起。春节假期归来，运力恢复缓慢，加之节日期间厂家库存有一定积累，节后归来厂家出货为先。春节假期期间国际原油低位震荡，业者观望心态部减，节后归来求购谨慎，集中补库操作较少。后半周伊朗正面支持多哈冻产协议，多头信心回升提振国际油价大涨，MTBE 厂家推涨意向浓厚，报盘价格抬升，让利意向减弱。原料碳四价格高位，成本高位支撑下厂家让利意向有限。

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%	1810	1855	+45
甲醛	14.4%	17.4%	+3%	1135	1090	-45
二甲醚	7.13%	7.54%	+0.41%	2520	2480	-40
醋酸	71%	71%	+0%	1750	1750	+0
MTBE	47%	54%	+7%	4200	4400	+200
DMF	48%	41%	-7%	4200	4200	+0

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 2 月 18 日发布的 1 月份全国居民消费价格指数(CPI)和工业生产者出厂价格指数(PPI)数据显示, CPI 环比上涨 0.5%, 同比上涨 1.8%, 同比涨幅创下去年 9 月以来的新高;PPI 环比下降 0.5%, 同比下降 5.3%。尽管 PPI 连续 47 个月下滑, 但环比、同比降幅双收窄, 释放积极信号。

2. 供应方面

本周, 兖矿荣信 90 万吨/年及山东明水 35 万吨/年甲醇装置逐步重启, 国内供应相暂无变化。

3. 进口方面

2 月 19 日有船富半抵达阳鸿, 卸甲醇 11000 吨, 来自新加坡;

2 月 18 日有船萨布林抵达长江石化, 卸甲醇 10594 吨, 来自宁波;

2 月 15 日有船彼得保罗抵达阳鸿, 卸甲醇 26000 吨, 来自新加坡;

4. 需求方面

本周, 甲醇新兴下游开工在 9 成左右。传统下游中, 甲醛开工在 17%左右, 二甲醚开工率基本维持在 7%左右, 醋酸开工稳定在 71%, MTBE 开工率增加 7 个百分点至 54%, DMF 开工率降低 7 个百分点至 41%左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素:

- 1、宁夏、陕西等烯烃企业将继续外采甲醇；
- 2、传统下游企业开工逐步恢复；
- 3、春季，多数甲醇装置或逐步例行检修；
- 4、陕西、内蒙古等西北甲醇企业库存低位。

利空因素：

- 1、内蒙古荣信 90 万吨/年、山东明水 35 万吨/年甲醇装置下周或逐步恢复；
- 2、甲醇运输车辆逐步增多，市场甲醇流通量逐渐增多；
- 3、听闻，2 月底至 3 月不少进口货或抵港。

三、甲醇后期操作建议

综上，下周，陕西、内蒙等上游市场或稳中走高；若传统下游恢复正常且部分适量补货，环渤海等区域市场或紧跟走高，相反难度较大；甲醇期货走势牵扯业者操作心态，下周至 3 月进口货或增加不少，港口市场或相对偏弱。整体看，下周国内甲醇市场区域性走势或表现明显，局部市场或继续坚挺。