

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27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，国内甲醇市场先扬后抑，截止本周五，华东港口主流价格 1790-1900 元/吨，较上周末波动范围在-40/+20 元/吨，华南港口主流价格 1780-1800 元/吨，较上周末降低 10 元/吨；内地主流价格在 1550-1840 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末波动范围在+70/-10 元/吨。本周，虽然兖矿荣信 90 万吨/年甲醇装置逐步重启中，但产量不多，且宁夏、陕西等烯烃企业继续外采甲醇，且陕西、内蒙等地甲醇生产企业库存低位，西北市场坚挺大幅走高。元宵节结束，多数贸易商入市，物流车辆逐步增多，运费降低，但甲醛、二甲醚等传统下游需求较往年相比恢复缓慢，为此环渤海等区域市场表现一般。据悉，华东主要烯烃企业外需甲醇一般，加之临近周末甲醇期货大幅走跌，多数业者心态受挫，港口市场下滑。

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)
2 月 19 日	42.75-43.25	144.5-145.5	217-219	221-223
2 月 22 日	44.75-45.25	146.5-147.5	221-223	222-224
2 月 23 日	44.25-44.75	151.5-152.5	221-223	222-224

2月24日	42.75-43.25	150.5-151.5	221-223	222-224
2月25日	42.75-43.25	150.5-151.5	220-222	222-224
较上周末涨跌	+0	+6	+3	+1

本周国际甲醇市场交投一般。亚洲市场，甲醇制烯烃企业需求稳定，中东装置检修而导致供应减少以及原油价格坚挺等原因推高甲醇市场，但目前传统下游企业恢复仍显缓慢。美国方面，目前美国仍面临扩产导致的销售问题，但由于运力的紧张和运费的上涨使得美国方面并没有大规模出口甲醇的兴趣，梅赛尼斯及南斯化学3月合约价格稳定2月，解除市场关于进一步下滑的担忧。欧洲市场交投偏少，因美洲至欧洲运费上涨而走高。

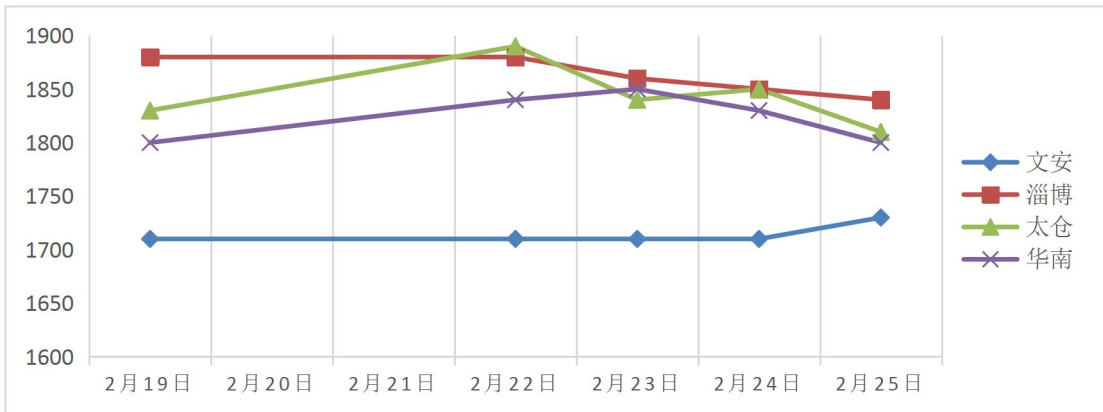
外盘（CFR 中国）成交情况

一单 3000-5000 吨 3 月上半月至 4 月上半月甲醇卖盘意向价格在 225 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 218-220 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	1720	+20	正常
山东联盟	1840	-60	正常
山东滕州凤凰	1760	+10	正常
山东明水	1900	+0	正常
山西丰喜	1700	+100	停产
山西晋丰	1650（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	1800	+50	正常
河北正元	1850（承兑价格）	+0	正常
安徽昊源	1770	+20	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	1580	+80	正常
内蒙古新奥	1580	+70	正常
陕西榆林兖矿	1550	+50	稳定
陕西黑猫	1650	+150	正常
甘肃华亭中煦	1550（承兑价格）	+20	正常
中海石油建滔	无报价	+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19日	1710	1880	1830	1800
2月22日	1710	1880	1890	1840
2月23日	1710	1860	1840	1850
2月24日	1710	1850	1850	1830
2月25日	1730	1840	1810	1800

华东港口:

本周，华东甲醇市场先扬后抑，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1790-1810 元/吨；南通、江阴主流报盘在 1830-1850 元/吨；太仓部分成交在 1800 元/吨，宁波港口甲醇零星报价在 1900 元/吨。

山东地区:

本周，山东甲醇市场先扬后抑，截止周末，中东部企业主流出厂价 1840 元/吨左右，淄博及周边贸易商报价在 1800-1830 元/吨；南部企业零售价格在 1710-1720 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价 1710 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场窄幅下滑，截止周五，广东港口甲醇报价在 1780-1800 元/吨，部分成交在 1780-1790 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场盘整为主。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1680-1710 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 1700-1750 元/吨，唐山主流在 1950 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 1650 元/吨；临汾现汇出货在 1600-1610 元/吨，长治出货在 1630-1640 元/吨。

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 1800 元/吨，主流出货在 1650-1680 元/吨；洛阳贸易商主流报价在 1700-1760 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场继续走高，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1820-1950 元/吨；湖南地区主流商谈在 1920-2020 元/吨

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场继续走高，截止本周末，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂报价在 1950-2450 元/吨左右，主流出货价格在 1850-1900 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 2000-2050 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场大幅走高，截止本周末，陕北企业出厂价格在 1550 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格在 1550-1610 元/吨，低端现汇，高端承兑；内蒙古北线企业出厂价格在 1550-1580 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1550 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场盘整为主，截止本周末，主要企业对弼地出厂报价在 1850-2000 元/吨，主流出货在 1750-1800 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1800-1830 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 2 月 26 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 11.5 万吨左右，较上周末增加 1 万吨，其中广东 8 万吨，较上周末降低 0.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 5 万吨左右，较上周末降低 4 万吨，其中江苏 32 万吨左右，较上周末降低 2.5 万吨，浙江 18 万吨左右，较上周末降低 1.5 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货下滑。截止 2 月 26 日收盘，MA1605 合约开盘价 1814 元/吨，较上周跌 17 元/吨，最高 1822 元/吨，较上周跌 44 元/吨，最低价位 1867 元/吨，较上周跌 63 元/吨，收盘于 1775 元/吨，较上周跌 80 元/吨，合约成交量为 1647296 手，持仓量为 580948 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
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

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指数再度上行 1 元/吨，报收 381 元/吨。港口煤价涨跌不一，高卡煤种小幅下调 5 元/吨，5800 大卡煤种交投区间在 395-405 元/吨，低卡煤种主要还是以企稳为主。据悉，大型煤企中低博煤种在港口属于紧俏货源，等货在 10 天附近，由于坑口复产迹象不明显，以及外采价格偏低，导致供应方面不足，使得大型煤企在库库存偏低，这都使得港口价格有上行的空间存在。但由于下游电厂负荷不高，基本维持在 40%-45% 附近，日耗水平还未恢复至正常，负荷起来后还有一定的补仓热情，后市价格易涨难跌。坑口方面，内蒙古以及陕西地区煤企复产计划不明朗，港口价格上行以及铁路运费下调都未给坑口煤企带来明显的复工支撑，这表明价格方面还不尽满意。汽运方面，内蒙地区汽运价格小幅下落 5 元/吨，陕西、山西等地区出现联合罢工现象，后续发展还将继续跟进了解。

无烟煤：本周无烟煤市场继续观望为主。本周多数煤企都已经复产，不过由于市场刚刚启动，产能还在恢复阶段，目前整体供应还难和正常水平相比，而下游化工市场似乎已经提前启动，所以补货积极性略有提高，暂时供应偏紧的格局还在延续。不过考虑目前良好的经济回暖还是存在于预期阶段，市场尚未验证，所以下游用户对成本的控制仍将比较严格，前期无烟块煤价格又有一定程度的滞跌，所以短期煤价调整的预期不强，观望的态度还是继续占据主流。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周二甲醚价格整体大跌之后迎来大涨，整体呈现明显的“U”型走势。本周前期，虽然甲醇价位居高不下，但由于市场需求低迷，加之厂家普遍开工正常的双重影响，二甲醚厂家走货艰难，且多数企业有憋罐的危险。故厂家间以价格或为主的恶性竞争不断加剧，价格大幅走跌。但本周后半段，伴随液化气价格的止跌反弹，以及河南周边二甲醚企业的“限量出货”影响，业者补货积极

性大幅好转，加之目前二甲醚企业多数已经停车和减产，厂家走货压力减小，故在河南厂家的联合带动下，市场价位持续上涨。本周华北、山东、沿江的跌幅普遍在 50-150 元/吨，区域性走势较为明显。本周厂家停车较多，整体开工率在 6.77%。后市甲醇价格或仍居高位，而二甲醚市场需求量则存在下滑可能，且市场开工率近期存一定上涨可能。故短线二甲醚价格或以区域震荡为主，长线市场仍需进一步观察。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场商谈重心小幅走高。春节后下游开工逐步提高，刚性需求增加，尤其是原料甲醇节后节节走高，醋酸工厂本就亏损销售，在此背景下，成本压力进一步增加，因此节后北方醋酸工厂接连上调报盘。在本周初的镇江行业会议上，醋酸厂家联合进一步挺价。市场前期低价货源消失，主流市场商谈重心小幅走坚。但本周河南顺达醋酸装置重启，且陕西低价货源对华北地区仍有一定的冲击，加之前期低价时下游或者贸易商多备有库存，因此买方对新价格接受一般，买关较前期明显下降。而行业开工率在 7.5 成左右的高位，整体供应充裕，加之原料甲醇能否维持坚挺走势，仍有待观察，因此业者多心态理性。截止本周五，华东地区主流在 1780-2000 元/吨，其中江苏地区：1780-1850 元/吨送到，浙江地区：1930-2000 元/吨送到；华北地区 1650-1700 元/吨送到；华南地区：1930-1980 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，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：830-850 元/吨，较上周上涨 0.6%；河北地区：850-900 元/吨，较上周上涨 2.35%；华东地区：1000-1200 元/吨，较上周上涨 0.92%；华南地区：940-1000 元/吨，较上周下跌 1.52%。目前甲醛场内装置陆续开车，开工率为 21%，近期甲醇市场走高，成本面利好支撑之下，甲醛价格也迎来小涨，然厂家表示受下游需求抑制，目前价格推涨困难，下游抵触情绪存在，整体市场商投气氛清淡，场内实质性成交不高，且下游开工操作积极性不积极，对甲醛消耗欠佳，厂家走货情况一般，后市来看，华东、华南等地甲醇已现走跌态势，甲醛价格多依赖成本面走势，加之下游市场难觅利好，预计短线国内甲醛市场窄幅整理为主，或局部区域性走势，建议密切观望成本面走势。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场小幅上涨。元宵节后，下游工厂陆续恢复开工，市场供应不多情况下，部分 DMF 工厂报价小幅上调，幅度在 100 元/吨，贸易商报盘多跟随上调，各地市场商谈重心上移。不过下游整体买盘需求不多，部分消耗节前库存，采贩多小单为主。原料甲醇价格有所松动，对 DMF 市场支撑不足。当前需求不足对市场带动有限，基于工厂报价坚挺，预计短线国内 DMF 市场多以稳为主。截止周五，山东市场主流商谈在 4050-4100 元/吨左右承兑送到，江苏市场商谈在 4250-4300 元/吨承兑送到，广东市场商谈在 4450-4500 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场呈现先扬后抑态势，主流发动不大。上半周受局部地区大型炼厂装置停工检修影响，资源供应量减少，厂家趁机推涨报盘，主流有 50-100 元/吨左右上行幅度，而国际原油方面因仍面临供应过剩危机，后半周走势不佳，MTBE 市场继续推涨动力不足，局部高端出货不畅有所让利。原料碳四方面涨至高位后回调，成本支撑力度有所放缓，高端出货显不易。华东、华南等地厂家以供应前期合约用户为主，成交变动不大。整体来说，本周国内 MTBE 市场稳中窄幅调整，成交无明显变动。

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%	50%	+1%	1855	1845	-10
甲醛	17.4%	21%	+3.6%	1090	1100	+10
二甲醚	7.54%	6.77%	-0.77%	2480	2490	+10
醋酸	71%	75%	+4%	1750	1780	+30
MTBE	54%	45%	-9%	4400	4450	+50
DMF	41%	42%	+1%	4200	4300	+100

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

本周，G20 会议于周末在上海召开，将重点讨论：强健平衡可持续发展框架、投资基础设施建设、国际金融架构、金融领域改革、国际税收、反恐融资、绿色金融等议题，外界普遍认为，此次会议难以使得国际经济不贸易取得上升进展。国际主要股市表现平淡，中国上证 A 股在周初强力反弹后再度出现千股跌停，整体维持弱势。国际能源市场震荡为主，但仍未取得有效的实质性突破，外界于今年国际经济整体状况担忧加剧。

2. 供应方面

本周，兖矿荣信 90 万吨/年及山东明水 35 万吨/年甲醇装置逐步恢复，下周或正常，国内供应逐步增加中。

3. 进口方面

2 月 29 日有船叶琳娜抵达长江石化，卸甲醇 10000 吨，来自丽水；

2 月 27 日有船安南 1 抵达长江石化，卸甲醇 3000 吨，来自日本；

2 月 23 日有船爱伦湾抵达港收，卸甲醇 10500 吨，来自阿曼；

2 月 24 日有船丰海 28 抵达宁波，卸甲醇 6000 吨，来自天津。

4. 需求方面

本周，甲醇新关下游开工在 9 成左右。传统下游中，甲醛开工增加 4 个百分点在 21%左右，二甲醚开工率下降至 6%左右，醋酸开工增加 4 个百分点在 75%，MTBE 开工率下降 9 个百分点至 45%，DMF 开工率在 42%左右。

二、甲醇后市展望

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，听闻，陕西、内蒙等西北地区计划检修装置较多；
- 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正常；
- 2、听闻，部分煤制烯烃装置计划检修；
- 3、听闻，3 月不少进口货或抵港；
- 4、原油及甲醇期货盘面有待继续跟踪。

三、甲醇后期操作建议

综上，下周，陕西、内蒙等上游市场或坚挺为主；若传统下游需求逐步恢复，环渤海等区域市场或稳中窄幅走高，相反市场或弱势运行；甲醇期货直接影响业者操作心态，下周起进口货或逐步抵港，若当地下游需求无明显改善，港口市场或弱势下滑。整体看，下周，除西北市场相对坚挺外，国内其余甲醇市场或整理为主。