

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3月4日

TEL: 0534-8122668

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

2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 1830-1900 元/吨，较上个月末涨 50-70 元/吨，华南港口主流价格 1770-1790 元/吨，较上个月末涨 40 元/吨；内地主流价格在 1550-1800 元/吨（低端多内蒙古），较上个月末低端涨 150 元/吨。2月，恰逢农历新年假期。宁夏、陕西等西北烯烃企业继续外采甲醇，节前外采量略有减少，甲醛、二甲醚等传统甲醇下游企业开工率降至冰点，部分企业提前离市，市场几无操作。节后由于西北主产区多套装置意外检修使得主产区可销售库存低位，而河北、山西等地因为环保等原因装置负荷低位，供应减少支撑市场大幅走高。虽后期兖矿荣信 90 万吨/年甲醇装置逐步重其，但整体产量不多。场内多数贸易商逐步入市，物流车辆增多，运费降低。而甲醛、二甲醚等传统下游企业恢复缓慢，市场表现一般。同时，原油及甲醇期货震荡运行，港口烯烃企业外需甲醇一般，多数业者操作心态谨慎，港口市场震荡整理。

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	207	211	209	213	179	162	42.5
1.2	207	211	209	217	174	152	42
1.9	207	210	209	216	172	148	42
1.16	218	214	213	222	176	145	43
1.23	217	221	215	222	181	150	43

较上月底涨跌幅	+10	+10	+6	+9	+2	-12	+0.5
---------	-----	-----	----	----	----	-----	------

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。

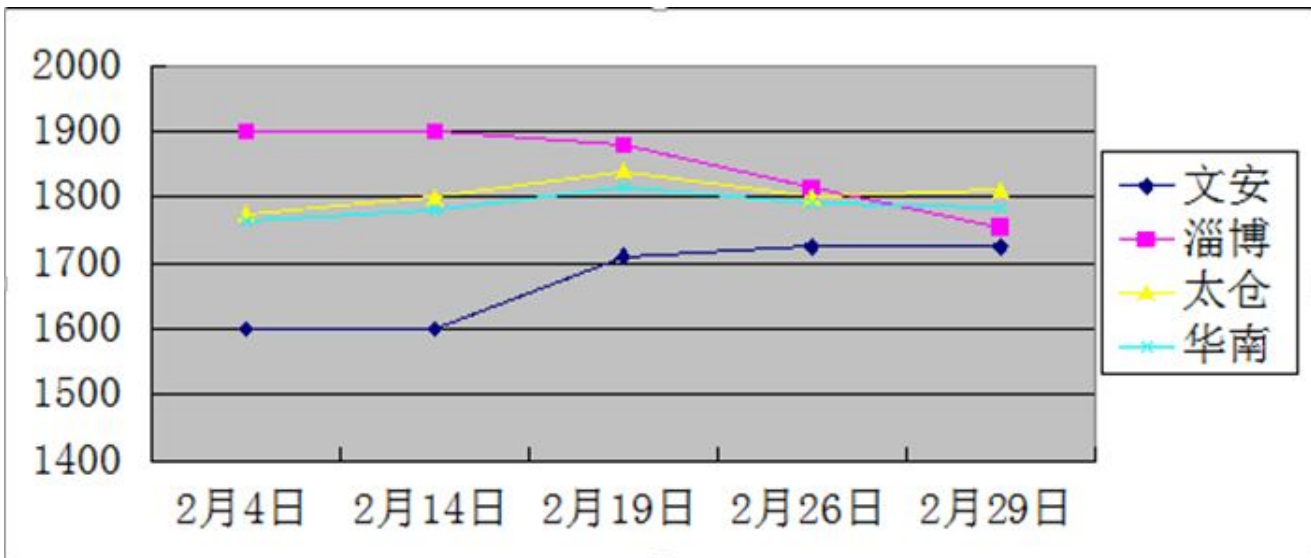
一单 5000 吨 3 月上半月甲醇交易意向价格在 205-210 美元/吨 CFR 中国。

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（元/吨）	较上月末涨幅（元/吨）	备注
山东兖矿	1720	+90	正常
山东联盟	1800	+50	正常
山东滕州凤凰	1750	+60	正常
山东明水	1900	+200	正常
山西丰喜	不报	+0	自用
山西晋丰	1650（承兑价格）	+150	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	1800	+100	正常
河北正元	1850（承兑价格）	+170	日销量 200 吨
安徽昊源	1770	+30	正常
上海焦化	1950	+100	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	1580	+150	正常
陕西榆林兖矿	1550	+100	正常
陕西黑猫	1650	+150	稳定
甘肃华亭中煦	1550（承兑价格）	+160	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
2月4日	1600	1900	1775	1765
2月14日	1600	1900	1800	1780
2月19日	1710	1880	1840	1815
2月26日	1725	1815	1800	1790
2月29日	1725	1755	1810	1785

华东港口

本月，华东港口甲醇市场上扬，截止月末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1830-1840 元/吨；宁波港口甲醇零星报价在 1900 元/吨。

山东地区

本月，山东地区甲醇市场上涨，截止月末，中东部企业主流出厂价 1800 元/吨左右，淄博及周边贸易商报价在 1750-1760 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

本月，华南地区市场上涨，截止月末，广东港口甲醇报价在 1770-1800 元/吨，部分成交在 1770-1780 元/吨。

华北地区

河北地区：本月，河北地区甲醇市场上扬，截止月末，石家庄及周边企业出货在 1680-1710 元/吨左右，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：本月，山西地区甲醇市场大幅上涨，截止月末，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1600-1630 元/吨，晋城承兑报价 1650 元/吨；临汾现汇出货在 1600-1610 元/吨左右，长治出货在 1630-1640 元/吨。

华中地区

河南地区：本月，河南地区甲醇市场大幅上涨，截止月末，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/吨左右。

两湖地区：本月，两湖地区甲醇市场上涨，截止月末，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

本月，东北地区甲醇市场上涨，截止本月末，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，主要贸易商对辽宁送到报价在 2000-2050 元/吨。

西北地区

本月，西北地区甲醇市场大幅上涨。截止月末，陕西关中主要企业出厂价格在 1550-1610 元/吨；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

本月，西南地区甲醇市场上涨，截止月底，主要企业对当地出厂报价在 1850-2000 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1800-1830 元/吨左右。

四、本月港口库存情况

截止 2 月 29 日华南沿海（广东福建）总体库存在 10 万吨左右，较上月末减少 1.5 万吨左右，其中广东 8 万吨，较上月末减少 1 吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 50 万吨左右，较上月末减少 3 万吨，其中江苏 32 万吨左右，较上月末减少 3 万吨，浙江 18 万吨左右，

较上月末基本持平。

五、甲醇期货走势分析

2月，甲醇期货上涨。截止月末，MA1605 合约开盘价 1775 元/吨，较上月末涨 22 元/吨，最高 1795 元/吨，较上月末涨 28 元/吨，最低价位 1761 元/吨，较上月末涨 18 元/吨，收盘于 1775 元/吨，较上月末涨 24 元/吨，合约成交量为 1296230 手，持仓量为 539296 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 重吭，兵 余 14.10.10 起至
	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	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	50	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	20	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，国内动力煤市场分化现象较为明显。节前，坑口地区停产放假，导致供应偏弱，加之下游需求开始走弱，两弱的情况下，坑口价格暂时没有调整。而港口方面，大中小型贸易商提前退市，坑口提前放假使得大型煤企外采煤供应偏紧，大型煤企联合调涨二月份下水煤价格，现货涨幅在 15 元/吨，长协涨幅在 10 元/吨。节后，坑口复工缓慢，内蒙煤企复工积极性受天气影响，滞后三天左右，但基本都于正月十五附近开工，价格多维持节前报价，陕西地区地方因受神木矿难后续影响，目前开工的寥寥无几，多于三月份开工，市场交投气氛一般，煤企多处于观望阶段。港口向好趋势明显，北方港库存维持低库存运行，下游日耗将逐步恢复至正常水平，加之大型煤企还将有意拉涨价格，市场煤价格上行的支撑尤为明显。

无烟煤：本月国内无烟煤市场基本没有调整，过节行情影响较大。无烟煤企业今年放假明显提前，放假时间也 longer，春节前期市场基本维持供需双淡的局面，但是一些下游用户已经出现备货不足，煤企提前放假导致抢运的情况。年前煤企进展较慢，而下游化工市场行情却提前启动，甲醇等产品价格持续上行，导致市场货源紧张，煤企销售情况良好。虽然月底下游行情略有转弱，煤企产能也在恢复，但是供应仍显紧张。但在价格方面，由于年前价格略有滞跌，下游化工行业成本压力较大，市场良好的预期还多停留在预期阶段，所以价格上波动不大，多持观望态度。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：二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：830-850 元/吨，较上月上涨 2.38%；河北地区 850-900 元/吨，较上月上涨 2.94%；华东地区：1000-1200 元/吨，较上月下跌 3.08%；华南地区 940-1000 元/吨，较上月上涨 0.51%，二月正值农历新年假期，年前甲醛市场开工降至最低点，下游板材市场近乎全线停车，部分业者提前离市，年前多以消耗库存为主，年后各甲醛厂家开工率有所恢复，但场内整体操作积极性仍不高，目前场内整体开工率 21%左右，部分厂家虽已上班，但装置仍停车，上游原料甲醇走高，成本面利好支撑之下，场内重心上行，然下游需求疲软支撑，仍无明显起色，下游市场开工低位，对甲醛需求欠佳，新单成交听闻不

多，厂家出货情况一般，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。

醋酸：2 月份国内醋酸市场清淡整理。上半月适逢春节长假，假期前用户和贸易商多已完成备货，业者离场观望，而假期期间市场更是交投冷清，在无实质成交的背景下，市场价格调整意义不大。而下半月，随着假期结束，业者陆续归市，市场交投逐步恢复。假期期间，除河南顺达装置停车外，国内其余主要醋酸装置多维持正常开工或者负荷稍降，行业整体开工率仍维持在 7 成左右。但在此期间，主要下游停车放假或者开工降负明显，加之用户节前备货消化库存，加之假期期间高速公路运输受限等影响，醋酸工厂库存增加较快，节后开盘初期社会整体供应压力明显。但因主要下游负荷正在提升，且元宵节后小型工厂也会陆续恢复开工，刚需量处于增加的趋势，尤为重要是节后原料甲醇保持坚挺向上的走势，醋酸工厂成本压力进一步增加，因此醋酸工厂联合挺价，低价惜售，市场商谈重心缓步走高。但价格走高并未刺激下游用户买关，市场成交氛围一般。且供需基本面一般，多数业者心态理性。截止本月末，华东地区主流：1780-2000 元/吨，兵中江苏 1780-1850 元/吨，浙江 1980-2000 元/吨；华北地区：1650-1700 元/吨送到；华南地区：1930-1980 元/吨，部分货源可送到。

DMF：2 月份，国内 DMF 市场延续涨势。春节前下游陆续停车放假，需求量萎缩，市场商谈趋稳。节后由于部分 DMF 厂家停车检修，加之节前工厂多维持低库存运行，因此生产量减少导致局部市面供应不算充裕。元宵节前后，随着下游工厂陆续正常开工，部分存一定补货需求，供应不算充裕情况下，部分 DMF 厂家小幅提升报价，较上月底涨幅约 100 元/吨，贸易商报盘跟随上涨，但下游整体买气偏淡，成交跟进一般。临近月底，安阳九天和章丘日月恢复正常生产，后续供应量预期增多，业者心态谨慎，多观望 3 月下游传统旺季需求恢复情况，预计短线国内 DMF 市场暂稳运行为主。截止月底，山东市场主流商谈在 4050-4100 元/吨承兑送到，江苏市场主流商谈在 4250-4300 元/吨承兑送到，广东市场主流商谈在 4450-4500 元/吨承兑送到。

MTBE：2016 年 2 月，国内 MTBE 市场震荡向上运行，较上月相比涨幅在 8.54%。本月上旬迎来中国农历新年，在春节前期，运输车队逐渐放假，厂家装置开工负荷降至低位，实际成交相对有限，主流成交维持在低位徘徊，春节期间厂家以供应合约用户为主。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。随着假期的结束，市场人士逐渐归市，补库需求带动下市场成交趋于活跃，加之国际原油涨价，MTBE 厂家推涨意向浓厚。原料碳四价格相对较高，成本支撑动力相对充裕，厂家让利意向有限。下旬，东营神驰等大型工厂装置停工检修，资源供应量的减少对市场人士心态形成利好支撑，厂家让利意愿不浓，持续挺价出货，但自从设置 40 美元/桶地板价后，业者大单操作亦是谨慎，按需操作为主流，市场逐渐回归供需基本

面。整体来讲，本月国内 MTBE 市场稳中向上运行，成交气氛较上月好转。

二甲醚：本月除春节前出现一波集中补货期，二甲醚价格大幅上涨外，其余时间二甲醚呈现明显的下行趋势。由于甲醇价格的坚挺以及市场需求量的低迷，二甲醚企业亏损幅度不断增大，价格不断触底。本月河北地区跌幅在 50 元/吨以内，山东地区由于高位厂家停车原因，跌幅在 150 元/吨左右，河南、沿江、西北地区跌幅在 20-100 元/吨，区域性走势不一。本月市场开工率继续走低，整体在 5.72%，较上月下跌 1.41%。下月甲醇价格有望整体下滑，而二甲醚市场需求量仍无改善预期，市场开工率或保持低位。故二甲醚价位恐整体低于本月。

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%	50%	+2%	1810	1865	+55
甲醛	26%	21%	-7%	1135	1100	-35
二甲醚	7.13%	5.72%	-1.41%	2510	2450	-60
醋酸	66.54%	75%	+8.64%	1750	1780	+30
MTBE	52%	55%	+3%	4100	4450	+350
DMF	38%	48%	+10%	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

本月国内有机化工市场整体持续回暖，部分产品有春季集中集中检修预期，下游企业开工恢复情况好于预期，对原料需求多有增加，建仓意愿持续增加，本月整体呈现量价温和上升趋势，市场呈现“小阳春”局面。本月宏观面有关化工行业的政策密集，产能过剩具体措施加紧实施，国企

改革混改路线逐渐明晰。本月国际金融、大宗商品市场同样温和向好，欧美股市反弹，而国际原油有震荡上扬表现。后市，预计国内化工品市场进入 3 月后整体温和态势延续，原油等大宗商品走势依然反复，但整体来看，市场呈现阶段性底部震荡特征，随着气温回升，预计下游及终端行业市场需求缓慢回升，中上游原料产品整体供应水平偏低，市场消耗预计继续缓慢增加。但另一方面，内需及全球经济疲弱的大环境下，有效需求难有持续放大，因此回暖局面难有持续。

2. 供应方面

本月，兖矿荣信 90 万吨/年及山东明水 35 万吨/年甲醇装置停车后逐步恢复，重庆博贝乐 85 万吨/年装置重启，陕西长青 60 万吨/年装置停车后重启，陕西焦化 20 万吨/年装置停车检修，陕煤化清洁能源 60 万吨装置检修，个别装置仅为月内意外临时检修，短暂重启，整体影响不大。

3. 进口供应方面

本月甲醇到港减少，下游接货一般，2 月中国甲醇进口量偏少，在 48-50 万吨左右，部分 2 月船期推迟至 3 月。

4. 需求方面

2 月，甲醛开工下降 5 个百分点至 21%；二甲醚开工下降 2 个百分点在 5%左右，醋酸企业开工上涨 9 个百分点至 75%；MTBE 开工大幅上涨 3 个百分点至 55%，DMF 开工上涨 10 个百分点至 48%。甲醛、二甲醚企业开工低迷，其他传统下游略有回升，国内甲醇新关下游需求尚可。

5. 心态方面

2 月，国际原油及甲醇期货震荡运行，业者操作心态谨慎，西北地区供应紧张，价格不断拉涨，部分业者心态积极。

二、甲醇市场后市展望

利好

- 1、宁夏、陕西等烯烃企业将继续外采；
- 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

- 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、华东烯烃装置有检修计划；
- 5、原油及甲醇期货盘面有待继续跟踪。

三、甲醇后期操作建议

3-4 月多为部分企业春季甲醇装置检修期，市场供应量减少，而蒙大煤制烯烃装置预期 3 月投产，届时市场需求份额将有所增加，在此影响下 3 月市场上涨可能性较大。后期国内传统下游若有所恢复，国内部分地区甲醇市场戒坚挺为主，反之则弱势运行。3 月初进口货或逐步抵港，若当地下游无明显改善，港口市场或弱势下滑。另外，甲醇期货、原油的不确定性也会一定程度上影响甲醇走势。3 月甲醇市场整体涨跌互现，局部区域性走势延续。