

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3月5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，内地甲醇市场下滑为主，港口弱势运行。截止本周五，华东港口主流价格 1810-1900 元/吨，较上周末低端涨 20 元/吨，华南港口主流价格 1800-1820 元/吨，较上周末涨 20 元/吨；内地主流价格在 1460-1700 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末大幅走跌 90-140 元/吨。基于近两周陕西、内蒙古等西北甲醇企业出货相对一般，市场持续下滑。而市场运输车辆增多，运费大幅下滑，较上周大幅下滑 50-100 元/吨不等。另外甲醛、二甲醚等传统下游企业利润一般，装置开工恢复缓慢，对甲醇采购意向低迷，内地市场多数走跌。而浙江兴兴 60 万吨/年甲醇制烯烃装置 3 月 3 日起正式停车检修，其余烯烃装置开工亦有不同程度降低，新兴下游需求下滑，加之甲醇期货持续走跌，业者心态偏空，但基于港口商家库存低位，港口市场窄幅盘整为主。

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 26 日	42.75-43.25	149.5-150.5	216-218	221-223
2 月 29 日	42.75-43.25	148.5-149.5	216-218	221-223
3 月 1 日	42.25-42.75	148.5-149.5	216-218	221-223

3月2日	42.25-42.75	151.5-152.5	218-220	221-223
3月3日	42.75-43.25	153.5-154.5	215-217	220-222
较上周末涨跌	+0	+4	-1	-1

本周国际甲醇市场操作清淡。亚洲市场，货物供应依然略显紧张，由于中国市场价格不稳，大部分市场参与者采取谨慎态度，同时，上游能源市场价格不稳以及走势不明朗对市场信心产生影响。美国方面，近几周的价格走势比较平稳，场内需求疲软，成交清淡。另外，美国国内生产的扩张导致全球供应的增长，这种产能的扩张导致了全球甲醇贸易流向的变化。欧洲方面，目前市场交投仍显清淡，但部分买家认为市场已经触底，对后期表现较为乐观。装置方面无明显变化。

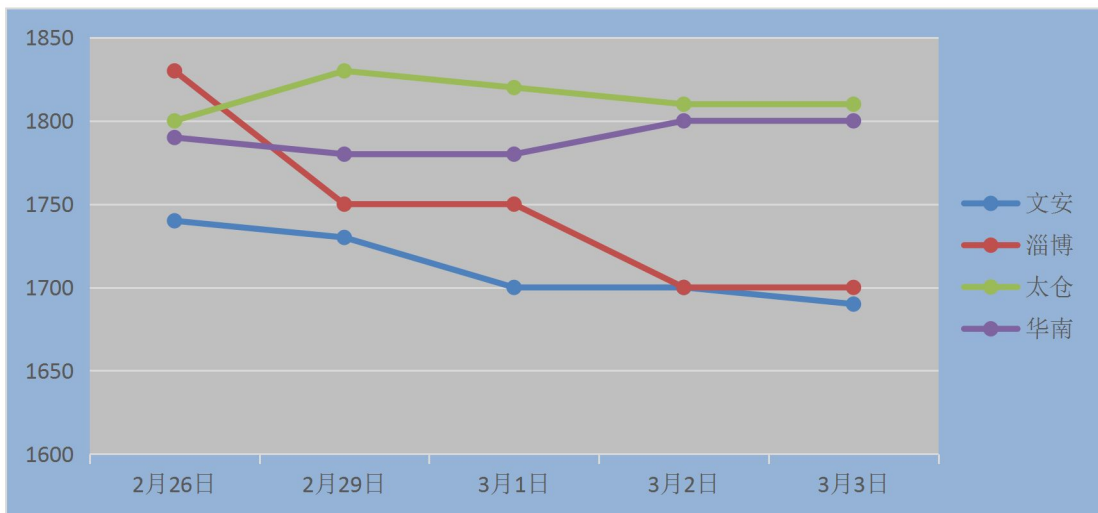
外盘（CFR 中国）成交情况

一单 3000-5000 吨 3 月底至 4 月初甲醇卖盘意向价格在 220 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 210-215 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	1710	-10	正常
山东联盟	1750	-90	正常
山东滕州凤凰	1750	-10	正常
山东明水	1900	+0	正常
山西丰喜	1700	+0	停产
山西晋丰	1650（承兑价格）	+0	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	1780（承兑价格）	-70	正常
安徽昊源	1780	+10	正常
上海焦化	2000	+50	正常
青海格尔木	不报	+0	检修
青海中浩	不报	+0	检修
新疆兖矿	不报	+0	正常
内蒙古久泰	1580	+0	正常
内蒙古新奥	1550	-30	正常
陕西榆林兖矿	1480	-70	稳定
陕西黑猫	1600	-50	正常
甘肃华亭中煦	1550（承兑价格）	+0	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26日	1740	1830	1800	1790
2月29日	1730	1750	1830	1780
3月1日	1700	1750	1820	1780
3月2日	1700	1700	1810	1800
3月3日	1690	1700	1810	1800

华东港口：

本周，华东甲醇市场小幅上涨，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1810-1820 元/吨；南通、江阴主流报盘在 1840-1860 元/吨；太仓部分成交在 1810 元/吨左右，宁波港口甲醇零星报价在 1900-1920 元/吨。

山东地区：

本周，山东甲醇市场下滑，截止周末，中东部企业主流出厂价 1700-1750 元/吨，淄博及周边

贸易商报价在 1730 元/吨左右；南部企业零售价格在 1700-1710 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在 1700 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场窄幅上扬，截止周五，广东港口甲醇报价在 1800-1820 元/吨，部分成交在 1800 元/吨左右。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场下滑。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1650-1680 元/吨左右，贸易报价在 1650-1680 元/吨，文安地区不带票零星报价在 1650-1700 元/吨，唐山主流在 1750-1800 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场窄幅盘整，截止本周五，晋城承兑报价 1650 元/吨；临汾现汇出货在 1550-1570 元/吨，长治出货在 1630-1640 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场下滑，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1750 元/吨，主流出货在 1650 元/吨左右；洛阳贸易商主流报价在 1630-1700 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场窄幅整理，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，东北地区甲醇市场窄幅盘整，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 1850-1900 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场下滑，截止本周末，陕北企业出厂价格在 1480-1520 元/吨，陕陕西关中主要企业出厂价格在 1520-1570 元/吨，低端现汇，高端承兑；内蒙古北线企业出厂价格在 1460-1480 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1520 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，主要企业对内地出厂报价在 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 3 月 4 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 11 万吨左右，较上周末降低 0.5 万吨，其中广东 7.5 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 46 万吨左右，较上周末降低 4 万吨，其中江苏 30 万吨左右，较上周末降低 2 万吨，浙江 16 万吨左右，较上周末降低 2 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止 3 月 4 日收盘，MA1605 合约开盘价 1778 元/吨，较上周涨 36 元/吨，最高 1830 元/吨，较上周涨 8 元/吨，最低价位 1775 元/吨，较上周涨 8 元/吨，收盘于 1824 元/吨，较上周涨 49 元/吨，合约成交量为 2050276 手，持仓量为 574316 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
	建滔万鑫达	20	计划内	16.3.1 起两周
	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
江苏	恒盛化肥	30	计划内	16.3.1 起 4 天

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤：本周，国内动力煤市场走势有所分化。港口方面，在低库存的拉动下，以及坑口开工不足所导致的供应偏紧，使得大型煤企联合调涨各煤种 10 元/吨，港口向好趋势明显，大型煤企外采煤价格也有相应的上浮，据悉，大型煤企与坑口外采煤企业达成协议，港口煤价上行 10 元/吨，外采煤价格相应上涨 5 元/吨。不此同时，今日最新一期环渤海动力煤价格指数再度上行 4 元/吨，报收 385 元/吨。港口各热值煤种全体上浮 5-10 元/吨，此次涨价主要还是三大煤企所带动的。坑口方面，内蒙当地煤企开工率在八成左右，在港口的带动下，末煤整体价格上行 5 元/吨，周边电厂接收价格小幅上行。陕西地区进入三月份后也开启了复工浪潮，神木地区受矿难影响，复工相较于其他地区略显缓慢，当地煤价随之上涨 5-15 元/吨，加之两会期间对煤矿的安全检查力度加大，使得当地开工率偏低，煤价顺势上涨，而随着复工浪潮的开启，当地库存增加，淡季效应日益明显，势必还会影响当地煤价的企稳。

无烟煤：：本周无烟煤市场波动不大，市场仍继续观望为主。近期受国际原油价格反弹以及国内经济暖风频吹等因素影响，化工市场行情提前重启，工厂复产顺利，需求开始提前展开。而目前煤企复产进展并不顺利，很多煤企虽然已经生成，但是产量仍不稳定，所以暂时供应上仍显偏紧的格局。不过无烟煤价格由于前期偏高，工厂对煤价上调还是比较敏感，在需求并未真正开启的情况下，暂时还是继续观望为主。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周初，二甲醚受甲醇价格下跌以及市场需求低迷的双重影响价格不断下滑。厂家亏损空间不断拉大，且对低价位抵触心理不断增强。但周末，伴随山东西南部厂家的停车，主产区厂家借势联合上涨。本周二甲醚整体走势呈现明显的“U”型。本周河南及沿江地区涨幅在 20-30 元/吨，山

东地区低位厂家停车。本周市场供给量整体变化有限，在 6.77%。后市甲醇价格仍存下探可能，而二甲醚市场需求量虽近期略有提振，但后期堪忧。故二甲醚价格虽近期仍有上涨可能，但中线依旧存在下跌预期。

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。醋酸工厂在成本面的压力下报盘坚挺，而河北英都三月初计划停车检修 10-15 天，河南义马在中上旬也有停车检修半月的计划，加之兖矿装置负荷稍降，而上海吴泾 2#45 万吨/年的醋酸装置本周内也短时停车 2 日左右，醋酸工厂进一步调涨报盘。且西北工厂也接连上调售价，市场一时低价难寻，主流商谈行情略有走高。但河北英都装置停车时间一再推迟，吴泾也很快重启，市场整体供应量仍然充足。且原料甲醇本周价格走跌，成本面也利空业者心态。下游用户按需定采为主，市场交投气氛清淡。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 1670-1700 元/吨送到；华南地区 1950-2000 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场涨跌不一，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：830-850 元/吨，较上周持平；河北地区：840-900 元/吨，较上周下跌 0.57%；华东地区：1000-1200 元/吨，较上周持平；华南地区：1000-1000 元/吨，较上周上涨 3.09%。目前甲醛厂家装置陆续开工，目前开工率为 29%，近期甲醇市场涨跌不一，华南地区甲醇价格小涨随之带动甲醛价格上行，然华南甲醛厂家表示成本面虽利好，但下游需求仍难见提振，且对高价抵触导致出货不顺，河北地区受成本面利空作用，场内整体商谈重心窄幅下行，山东、华东等地成本面波动较小，厂家纷纷表示对甲醛作用甚微，目前整体市场交投仍显弱势，下游需求支撑疲软，短期内看好预期有限，后期来看甲醛市场仍存窄幅波动空间，甲醛价格多依赖成本面，建议密切观望成本面走势。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场窄幅上推。进入三月传统行业旺季，下游陆续复工，部分存一定补货需

求，主流 DMF 厂家因暂无库存压力，部分报价继续上推，幅度在 100 元/吨附近，贸易商报盘跟随上涨，下游刚需买盘为主，交投跟进一般。原料甲醇价格小幅下滑，对 DMF 市场支撑减弱。短线基于工厂库存无压，挺价意向犹存，预计国内 DMF 市场暂维持高位盘整运行。截止周五，山东市场主流商谈在 4150-4200 元/吨左右承兑送到，江苏市场商谈在 4300-4350 元/吨承兑送到，广东市场商谈在 4500-4600 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场开启疯狂上推模式。周初，利津利华益便传出检修计划，作为大型炼厂，其装置的检修计划大大提振了市场人士的心态，而且之前东营神驰装置早已停工，寿光鲁清 MTBE 则全部自用，暂无外销，山东区内供应量大幅缩减两千余吨，区内装置开工率亦跌至 47%左右前期厂家经过一定低价甩货库存降至低位，库存压力不大下厂家呈现推涨意愿，山东市场率先领涨，日内推涨幅度达 150-200 元/吨，厂家报盘高位，加之本周国际原油涨势良好，此亦助长市场人士推价意愿，厂家低价惜售心态明显。随着山东市场的上涨，东北、华北一带借势上推，主流成交向高端靠拢。华东、华南一带价格亦有一定上涨，成交保持高位坚挺。

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	50%	48%	-2%	1845	1855	+10
甲醛	21%	29%	+8%	1100	1100	+0
二甲醚	6.77%	6.77%	+0%	2490	2480	-10
醋酸	75%	75%	+0%	1780	1780	+0
MTBE	45%	47%	+2%	4450	4800	+350
DMF	42%	59%	+17%	4300	4350	+50

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

2月财新中国通用制造业采购经理人指数（PMI）数值录得48.0，制造业活动继续放缓，低于1月0.4个百分点，为5个月来最低。制造业活动不断萎缩，经济下行风险向纵深蔓延，结构失衡、内生动力匮乏已对中国实体经济持续施压，基于内外需萎缩加剧，制造业活动进一步收缩，经济下行风险骤增，2月29日傍晚，央行决定，3月1日起下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。其政策性的利好影响，多为叠加供需面向好以及成本推动，加上春季检修因素存在，预计3月石化行业整体价格重心震荡攀升。但在产量恢复常态，而有效需求弱势将继续笼罩情况下，行业景气度难以摆脱低迷态势，市场的上升周期以及反弹幅度将甚为有限。

2. 供应方面

本周，兖矿荣信90万吨/年甲醇装置恢复正常，但山西焦化20及万鑫达20万吨/年甲醇装置检修，江苏恒盛和安徽临泉各30万吨/年甲醇装置检修（皆计划3月5日重启），青海格尔木12万吨/年天然气制甲醇装置停车检修，本周国内供应减少。

3. 进口方面

3月2日有船玛瑞娜抵达宁波，卸甲醇39108吨，来自中东；
2月29日有船叶琳娜抵达长江石化，卸甲醇10000吨，来自丽水。

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，甲醛开工增加8个百分点在29%左右，二甲醚开工率稳定在6%左右，醋酸开稳定在75%，MTBE开工率上涨2个百分点至47%，DMF开工率涨17个百分点在59%左右。

二、甲醇后市展望

利好因素：

- 1、据悉，3-4 月，陕西、内蒙古部分甲醇装置计划春节例行检修；
- 2、传统下游企业开工逐步恢复中；
- 3、中煤蒙大新建 60 万吨/年 MT0 装置计划 4 月投产，3 月或逐步备货中；
- 4、陕西、内蒙古等西北部分甲醇企业库存低位；
- 5、另悉，山东等地部分烯烃装置开工负荷下周或恢复正常。

利空因素：

- 1、山东明水 35 万吨/年甲醇装置下周五或恢复正常；
- 2、浙江兴兴 60 万吨/年甲醇制烯烃装置 3 月 3 日起检修 1 个月左右；
- 3、听闻，3 月中下旬不少进口货或抵港；
- 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，目前陕西、内蒙等西北地区签售一般，部分厂家库存较高，下周不排除下滑的可能；环渤海等区域下游维持刚需，市场或窄幅整理为主；港口地区新兴下游检修，但传统下游逐步恢复，且整体可销售库存不高，业者对后市走势分歧较大，下周港口市场价格波动或更加频繁。另外，甲醇期货和原油的不确定性也会对业者操作心态造成影响。整体看，下周，国内甲醇市场整体或延续弱势态势，局部区域性走势延续。