

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12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，国内甲醇市场大幅上涨。截止本周五，华东港口主流价格 1900-2010 元/吨，较上周末涨 90-110 元/吨，华南港口主流价格 1900-1910 元/吨，较上周末涨 90-100 元/吨；内地主流价格在 1510-1830 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末大幅走跌 50-130 元/吨。因近期国际油价上涨，带动天然气价格一路走高，对甲醇成本支撑明显。且西北地区当地烯烃企业需求稳定，签单情况良好，市场报价上涨。国内其他地区局部下游开工率有所提高，场内交投气氛尚可。港口方面，周内期货大涨对港口心态形成支撑，虽部分新兴下游检修，需求减少，但周内传统下游对于甲醇消耗支撑较大，贸易商操作情绪强烈。但由于当前期货拉涨已超出市场预期，临近周末期货波动加剧，震荡回调，港口业者操作心态略显谨慎。

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)
3月4日	42.75-43.25	152.5-153.5	214-216	218-220
3月7日	42.75-43.25	151.5-152.5	216-218	218-220
3月8日	44.75-45.25	151.5-152.5	217-219	217-219

3月9日	44.75-45.25	151.5-152.5	218-220	217-219
3月10日	44.75-45.25	159.5-160.5	218-220	217-219
较上周末涨跌	+2	+7	+4	-1

本周国际甲醇市场操作清淡。在亚洲印度因为新兴的需求而上涨，而在中国因为 mto 装置需求的减弱使得市场短期的需求变的不确定，大部分市场参与者态度谨慎。美国方面，近期美国市场少有成交，航运的紧张限制了3月和4月的出口机会。在冬季结束后甲醇需求一般会缓慢地提升，且供应可能在月底或4月才有些收紧。欧洲方面，目前市场交投仍显清淡，买家多以观望为主，业者开始展望第二季度合同价。装置方面无明显变化。

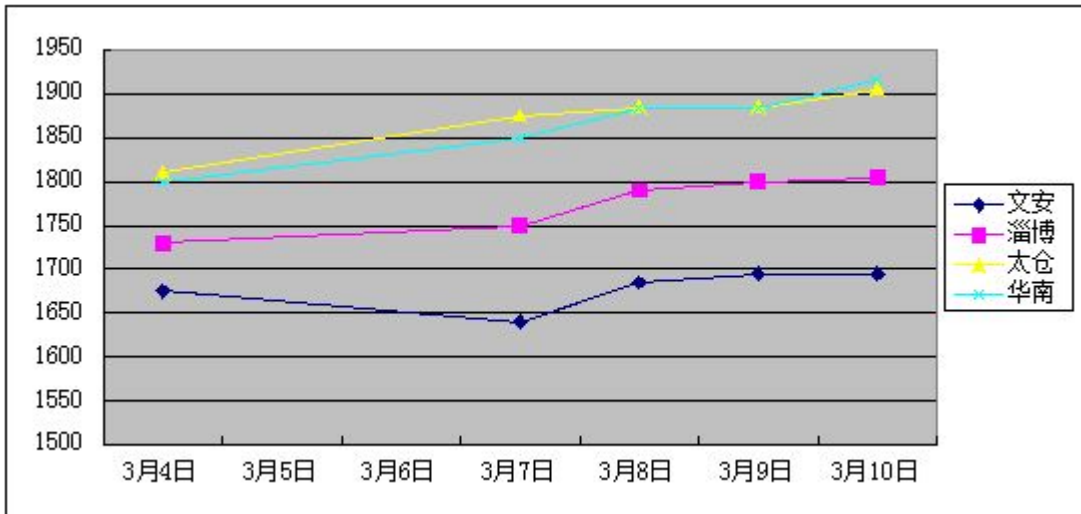
外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨 4 月上半月甲醇买盘意向价格在 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	1790	+80	正常
山东联盟	1850	+100	正常
山东滕州凤凰	1840	+90	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	1800	+50	正常
河北正元	1820（承兑价格）	+40	正常
安徽昊源	1840	+60	正常
上海焦化	2000	+0	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	停售	+0	正常
内蒙古新奥	1550	+0	正常
陕西榆林兖矿	1600	+120	稳定
陕西黑猫	1550	-50	正常
甘肃华亭中煦	1540（承兑价格）	-10	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
3月4日	1675	1730	1810	1800
3月7日	1640	1750	1875	1850
3月8日	1685	1790	1885	1885
3月9日	1695	1800	1885	1885
3月10日	1695	1805	1905	1915

华东港口:

本周，华东甲醇市场上涨，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1900-1910 元/吨；南通、江阴主流报盘在 1940-1960 元/吨；太仓部分成交在 1880-1900 元/吨左右，宁波港口甲醇主流报价 2000-2010 元/吨。

山东地区:

本周，山东甲醇市场上扬，截止周末，中东部企业主流出厂价 1830 元/吨左右，淄博及

周边贸易商报价在 1800-1810 元/吨左右；南部企业零售价格在 1780-1790 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在 1770 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场上扬，截止周五，广东港口甲醇报价在 1900-1920 元/吨，部分成交在 1900-1910 元/吨左右。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场上涨。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1700-1740 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 1670-1720 元/吨，唐山主流出货在 1750-1800 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场窄幅上涨，截止本周五，晋城承兑报价 1600 元/吨；临汾现汇出货在 1570-1600 元/吨左右，长治出货在 1650-1660 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场上涨，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1800 元/吨，主流出货在 1650-1700 元/吨左右；洛阳贸易商主流报价在 1680-1750 元/吨左右。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场局部涨跌不一，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1830-1920 元/吨；湖南地区主流商谈在 1950-1970 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在 1850-1900 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场上涨，截止本周末，陕北企业出厂价格在 1510 元/吨左右，陕西关中主要企业出厂价格在 1500-1550 元/吨，低端现汇，高端承兑；内蒙古北线企业出厂价格在 1510-1550 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1500-1520 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，主要企业对当地出厂报价在 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 11 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 12 万吨左右，较上周末降低 1 万吨，其中广东 8 万吨，较上周末上涨 0.5 万吨；华东沿海（江苏，宁波）总体库存在 44 万吨左右，较上周末降低 2 万吨，其中江苏 31 万吨左右，较上周末基本持平，浙江 13 万吨左右，较上周末降低 3 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止 3 月 11 日收盘，MA1605 合约开盘价 1921 元/吨，较上周涨 143 元/吨，最高 1932 元/吨，较上周涨 102 元/吨，最低价位 1906 元/吨，较上周涨 131 元/吨，收盘于 1917 元/吨，较上周涨 93 元/吨，合约成交量为 1447354 手，持仓量为 480788 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	50	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，港口动力煤价格涨势喜人，在货源偏紧的利好带领下，挂牌价格小幅上行 5 元/吨，最新一期环指报收 388 元/吨，较上周期上涨 3 元/吨，涨幅在 0.78%。进入三月份，下游复工节奏加快，电厂日耗有所增长，但还未恢复至正常水平，电厂接收价涨跌不一，电厂人士表示，为防止煤企涨价，目前对于煤价还处于打压状态，合同谈判还在进行中，双方僵持不下，随着南方地区水电的复苏，加之淡季效应的逐步显现，后市电煤价格或有继续下行的风险存在。坑口复工情况，目前陕西地区没有明显的调整，榆林地区仅几家大型煤企维持开工，神木地区开工数量寥寥无几，两会过后，对于安全检查合格的煤企将陆续开工，届时开工率将会增长。内蒙古地区，停产的多是低热值抗跌性较差的煤企，港口以及坑口的涨势还不足以支撑这批提前倒下的煤企复工，所以开工率短期内将继续平稳。

无烟煤：本周无烟煤市场调整不多，部分煤企加大了优惠力度，多数煤企还是处于观望态度。目前下游化工市场除甲醇行情表现不错外，其他化肥等均未达到预期，在煤企产能逐步恢复后，市场供不应求的格局得到很大改观，一些产能较大的煤企，甚至出现块煤资源开始滞销的情况下，加上西北地区烟煤块煤资源不断下行冲击无烟煤市场，市场关于无烟煤降价的呼声再次传出，市场预期开始转换，情绪开始趋于悲观，但暂时多数还在挺价，还是观望为主。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周河北周边市场整体保持稳定。而周初由于市场需求量的低迷等原因，河南周边厂家集中跌价。但随后不久，伴随玉皇、渭化等企业的相继停车以及部分企业的降负，河南周边市场供给量大幅下滑，厂家联合上涨。本周华北市场涨跌互现，整体调整范围控制在 30 元/吨以内，西南地区个别低价下滑 30 元/吨，沿江地区低位价格涨幅在 50 元/吨。本周市场供给量继续下滑，开工率在

6.45%，下跌 0.32%。后市甲醇价格或仍居高位，对二甲醚市场起到一定支撑作用。但由“3.15”的到来，近期二甲醚市场需求量恐整体低迷。故短线二甲醚价格或以区域震荡为主，整体下行可能性较大。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场小幅走坚。本周原料甲醇价格上行，醋酸工厂成本压力进一步加剧，因此供方再度挺价，市场前期低价货源逐步消失，新单商谈价格小幅走高，主流行情略有上扬。虽然周内上海吴泾 2#45 万吨/年的醋酸装置 9 日停车，但预计很快重启；南京 BP50 万吨/年的醋酸装置 9 日起停车检修，但因装置为计划内检修，工厂准备库存能保障合约用户；装置面并未对市场产生利好支撑，加之河北英都和河南义马尚未停车，整体供应仍然充裕。而下游多消耗原料库存为主，对较高的价格仍有一定抵触情绪。供需基本面弱势，因此市场涨幅和涨速收到限制。截止本周五，华东地区主流在 1830-2050 元/吨，其中江苏地区：1830-1900 元/吨送到，浙江地区：1980-2050 元/吨送到；华北地区 1700-1750 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：850-870 元/吨，较上周上涨了 2.38%；河北地区：820-900 元/吨，较上周下跌 1.15%；华东地区：1030-1200 元/吨，较上周上涨 1.36%；华南地区：1000-1020 元/吨，较上周上涨 1%。目前场内装置开工率在 35%左右，成本面的走高为甲醛市场带来利好支撑，下游来看需求良莠不齐，新疆地区新开一大型板材厂，需求的增加，窄幅拉涨了当地甲醛价格，厂家出货良好，山东、安徽等地厂家均表示近期厂家出货尚可，下游开工状况暂可，需求较前期有所改善，然河北地区厂家表示受下游需求抑制，为刺激出货场内实际成交价格下行，华南地区部分厂家受成本面利好支撑上调价格，然下游需求支撑疲软，厂家出货较勉强，整体交投冷淡，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。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场以稳为主。随着部分工厂装置恢复正常运行，市场供应量逐渐增多，下游整体开工平平，对原料采贩需求提升有限，加之部分对高价持抵触情绪，制约市场成交。主流 DMF 生产厂家报价多守稳为主，个别商谈略有松动，整体波动不大。原料甲醇呈现推涨之势，但对 DMF 带动有限。贸易商多表示出货不畅，商谈向低位靠拢。当前买卖双方表现僵持，预计短线国内 DMF 市场观望盘整运行。截止周五，山东市场主流商谈在 4100-4200 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 市场持续上推，价格涨至高位。国际原油方面布伦特涨至 40 美元/桶之上，成品油上调预期浓郁，汽柴油市场不断推涨，MTBE 作为调油原料亦呈现上推态势，山东等地资源供应不多，局部以供应前期合约用户为主，库存无压，走货压力不大，东北、华北等地仍有补涨，成交涨至高位。北方一带资源偏紧，发往南方船货减少，在此利好支撑下华南市场积极推价，厂家走货好转。大型炼厂装置开工基本维持低负荷，资源供应偏紧利好犹存，但价格涨至高位受下游接受能力限制继续推涨空间有限，业者抵触心态愈显明显。

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%	50%	+2%	1855	1955	+100
甲醛	29%	35%	+6%	1100	1115	+15
二甲醚	6.77%	6.45%	-0.32%	2480	2470	-10
醋酸	75%	75%	+0%	1780	1830	+50
MTBE	47%	51%	+4%	4800	4950	+150
DMF	59%	58%	-1%	4350	4350	+0

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

随着“两会”深入，进一步深化“十三五”规划、“一路一带”等，宏观面持续引导稳增长。国际金融大环境仍在恢复。源头油市过剩压制，虽有整理反弹，但整体仍在低位徘徊的格局未变。市场大环境对石化市场乏全面大幅持续性走高的有效支撑因素。中国石化市场2月下3月上受成本、装置检修、下游恢复性需求、以及部分资金释放等反弹、推高，再到炒涨，市场出现快速冲高上扬，进入3月中初期这些利好支撑走高态势仍在持续影响市场走势，但是随着市场快速高后跟原料、下游需求等实质方面或多或少的脱节表现，预期着市场冲高逐渐开始进入惯性阶段，场面临一段时间的陆续回落整理，为后面石化市场重现择向积聚力量，市场操作进入愈加谨慎阶段。

2. 供应方面

本周，山西焦化 20 万吨/年甲醇装置恢复正常，安徽临泉 30 万吨/年甲醇装置恢复正常，江苏恒盛 40 万/年甲醇装置恢复正常，本周国内供应增加。

3. 进口方面

- 2 月 28 日有船菲兰阁抵达港发，卸甲醇 16530 吨，来自阿曼。
- 3 月 13 日有船红鸟抵达宁波，卸甲醇 5250 吨，来自新西兰；
- 3 月 8 日有船海昌 18 抵达宁波，卸甲醇 6000 吨，来自未知；
- 3 月 3 日有船丰海 9 抵达宁波，卸甲醇 7000 吨，来自天津。
- 3 月 18 日有船托凡阁抵达长江石化，卸甲醇 15000 吨，来自珠海；
- 3 月 16 日有船马拉卡斯湾抵达阳鸿，卸甲醇 9500 吨，来自香港；
- 3 月 15 日有船阿利亚抵达阳鸿，卸甲醇 9500 吨，来自厦门；
- 3 月 13 日有船真诚抵达阳鸿，卸甲醇 9500 吨，来自香港；
- 3 月 13 日有船玛塔抵达阳鸿，卸甲醇 20000 吨，来自新加坡；
- 3 月 11 日有船红色朱鹭抵达长江石化，卸甲醇 15000 吨，过境宁波卸甲醇 12000 吨，来自丽水；
- 3 月 9 日有船金熊抵达长江石化，卸甲醇 4600 吨，来自南通；
- 3 月 8 日有船地平线抵达长江石化，卸甲醇 5768 吨，来自高雄。

4. 需求方面

本周，甲醇新关下游开工在 8 成左右。传统下游中，甲醛开工增加 6 个百分点在 35%左右，二甲醚开工率稳定在 6%左右，醋酸开工稳定在 75%，MTBE 开工率上涨 4 个百分点至 51%，DMF 开工率跌 1 个百分点在 58%左右。

二、甲醇市场后市展望

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 MTO 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、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；
- 2、听闻，3 月中下旬进口货抵港或增加；
- 3、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良好，部分厂家库存偏低，预计下周市场高位震荡为主；环渤海等区域下游企业开工率有所上升，厂家库存压力一般，后期市场或有探涨的空间；港口地区新兴下游检修，且整体可销售库存不高，对市场有所支撑，但港口地区受期货影响较大，业者于后市分歧较大，下周港口市场价格波动或更加频繁。整体看，下周，国内甲醇市场整体或窄幅震荡为主，局部区域性走势延续。建议商家谨慎操作。