

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19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，国内甲醇市场上涨。截止本周五，华东港口主流价格 1950-2050 元/吨，较上周末涨 40-50 元/吨，华南港口主流价格 2060-2100 元/吨，较上周末涨 160-190 元/吨；内地主流价格 1550-1840 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末涨 10-40 元/吨。周内西北地区签单良好，其下游烯烃需求量较大带动市场价格走高，目前企业暂无库存压力，内蒙部分企业已停售。长三角、淮海等地交投良好，局部探涨，而环渤海地区下游恢复缓慢，局部弱势难改。港口方面，传统下游依旧维持疲软态势，而新兴下游开工负荷低，且周内港口到港增多，港口库存压力逐渐显现，但近期在原油及期货大涨的拉动下港口市场走高。

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 11 日	44.75-45.25	166.5-167.5	221-223	220-222
3 月 14 日	46.75-47.25	166-167	222-224	220-222
3 月 15 日	48.75-49.25	169-170	222-224	220-222

3月16日	47.75-48.25	167.5-168.5	219-221	222-224
3月17日	47.75-48.25	168.5-169.5	221-223	222-224
较上周末涨跌	+3	+2	0	+2

本周国际甲醇市场操作清淡。在亚洲，上周甲醇期货大幅上涨、业者操作情绪乐观推动甲醇现货价格上行，但随着期货的下跌，现货市场出现动荡，另外乙烯和丙烯的价格也影响了甲醇制烯烃的需求。美国方面，当前价格已经升至两个月来的高位，美国产能的急剧扩张导致其产品不断运往欧洲。美国已经从纯进口国转变为一个出口国。欧洲方面，原油上涨及亚洲甲醇制烯烃价格上涨推动欧洲甲醇价格走高，但本周市场交易活动较上周有所减少。

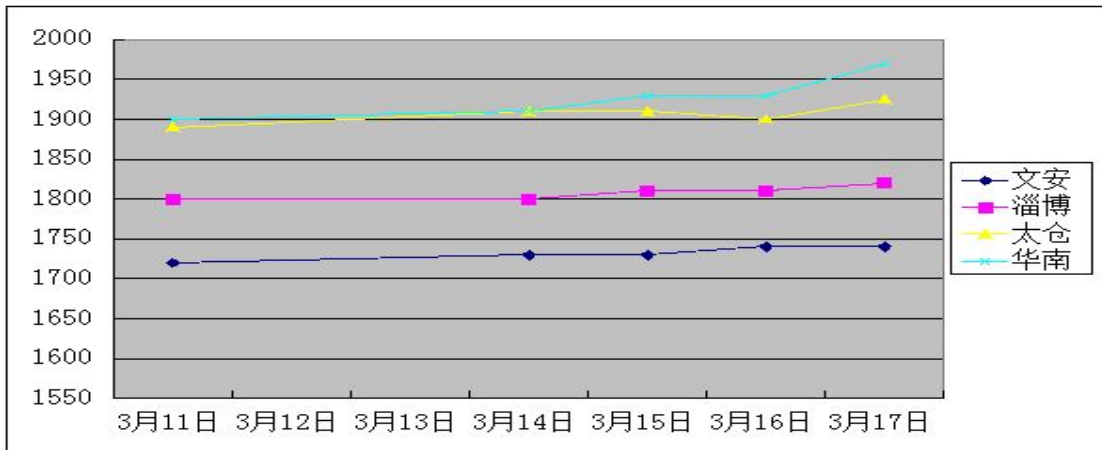
外盘（CFR 中国）成交情况

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	1830	+40	正常
山东联盟	1830	-20	正常
山东滕州凤凰	1960	+120	正常
山东明水	1900	+0	正常
山西丰喜	1800	+100	正常
山西晋丰	1750（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	1850	+50	正常
河北正元	1880（承兑价格）	+60	正常
安徽昊源	1900	+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	1570	+20	正常
陕西榆林兖矿	1540	0	稳定
陕西黑猫	1600	+50	正常
甘肃华亭中煦	1550（承兑价格）	+10	正常
中海石油建滔	1920-1950	+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11日	1720	1800	1890	1900
3月14日	1730	1800	1910	1910
3月15日	1730	1810	1910	1930
3月16日	1740	1810	1900	1930
3月17日	1740	1820	1925	1970

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 1970-1990 元/吨；南通、江阴主流报盘在 1970-2000 元/吨；太仓部分成交在 1960-1970 元/吨左右，宁波港口甲醇零星报价在 2050 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 1830-1850 元/吨，淄博及周边贸易商报价在 1850-1860 元/吨；南部企业零售价格在 1890-1910 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送

到报价在 1900-1910 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场大幅上涨，截止周五，广东港口甲醇报价在 2070-2100 元/吨，部分成交在 2050-2070 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 1750-1780 元/吨左右，贸易报价在 1740-1770 元/吨，文安地区不带票报价在 1700-1750 元/吨，唐山主流出货在 1800-1850 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场上涨，截止本周五，晋城承兑报价 1750 元/吨；临汾现汇出货在 1640-1650 元/吨左右，长治出货在 1700 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 1850 元/吨，主流出货在 1700-1750 元/吨左右；洛阳贸易商主流报价在 1750-1780 元/吨左右。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场上涨，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1880-1980 元/吨；湖南地区主流商谈在 2000-2030 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 1540-1550 元/吨，陕西兰中主要企业出厂价格在 1580-1630 元/吨，低端现汇，高端承兑；内蒙古北线企业出厂价格在 1550 元

/吨左右，内蒙古南线企业出厂价格在 1550-1570 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场局部探涨，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 1800-1880 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1830-1850 元/吨左右。

四、本周港口库存情况

截止 3 月 18 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 10.5 万吨左右，较上周末降低 1.5 万吨，其中广东 6.5 万吨，较上周末下跌 1.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 48 万吨左右，较上周末上涨 4 万吨，其中江苏 35 万吨左右，较上周末上涨 4 万吨，浙江 13 万吨左右，较上周末基本持平。

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 1949 元/吨，较上周涨 28 元/吨，最高 2035 元/吨，较上周涨 103 元/吨，最低价位 1945 元/吨，较上周涨 39 元/吨，收盘于 1997 元/吨，较上周涨 80 元/吨，合约成交量为 1841024 手，持仓量为 198410 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，最新一期环指再度上扬，报收 389 元/吨，较上周上涨 1 元/吨。货源偏紧以及待装时间长是使得港口煤价继续向好的重要原因。日耗方面，截至到 3 月 16 日，沿海六大电厂日耗恢复至 58 万吨，电煤合计库存 1126 万吨，目前下游日耗逐步向正常阶段恢复，而库存又较前期处于偏低的位置，近期补仓热情有所调动，沿海运价出现小幅回暖，四月份沿海煤价还有继续上行的空间存在。反观坑口方面，陕西以及内蒙古地区块煤都有不同程度的下落，神木地区开工率虽不高，下游接货能力有限，盲目涨价后势必还将回调，决定价格的主要原因还是需求，随着两会结束后，陕西地区开工率将会有明显的回升，不排除后期价格有回调的可能性出现。

无烟煤：本周无烟煤市场暂以观望为主，价格波动不大。目前下游化工市场需求并不及预计，甲醇市场有价无量，尿素市场有量无价，均不能对市场提供实质性支撑，加上两会后煤企有持续复产预期，西北烟煤块煤资源不断降价冲击无烟煤市场，民用需求也基本结束，都导致无烟块煤销售走势趋弱，部分下游用户再次要求降价。短期煤企出现大范围降价可能不大，整体煤炭市场预期暂时还是偏暖的，经济回暖预期依然存在，所以市场暂时僵持观望的态度将继续占据主流。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周二甲醚受市场开工率持续下滑及上游甲醇价格继续上涨的双重影响继续走高。液化气价格仍然较低，二甲醚消化终端对目前高价位十分抵触，需求量整体低迷。本周华北、山东、沿江地区整体涨幅在 50-100 元/吨，多个低位厂家停车不报，西南地区跌幅在 50 元/吨左右。本周市场供给量继续下滑，开工率在 6.23%，下跌 0.22%近期二甲醚有多个厂家仍存在开车预期，终端业者对二甲醚价格十分抵触，市场需求量恐难以回暖。故短线二甲醚价格虽仍存推涨预期，但中长线依旧看跌。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场继续保持小幅坚挺走势。周内原料甲醇市场继续坚挺走高，成本面给予良好的利好支撑。而本月上半月山东兖矿国泰 100 万吨/年的醋酸装置运行不稳，产品除自用以外商品量较少，工厂库存不多；华鲁恒升因近期船期较多，库存下降明显，在此背景下周内两家工厂连连挺价，上调对华北和华东地区的报盘。而华东和华北的供应商也同步跟涨，市场低价货源逐步减少，主流行情略有走高。市场整体刚需量有所提升，但下游用户对原料仍多按需定采，市场交投气氛变化不大。而华南市场，虽然有甲醇利好提振，且华东和华北走势良好也给予当地供方心态支撑，但因货源充足，且后期仍有船货抵达，市场暂时守稳。截止本周五，华东地区主流在 1880-2080 元/吨，其中江苏地区：1880-1930 元/吨送到，浙江地区：2030-2080 元/吨送到；华北地区 1730-1780 元/吨送到；华南地区 1950-2000 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场继续上行，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：880-900 元/吨，较上周上涨 3.48%；河北地区：820-900 元/吨，较上周持平；华东地区：1030-1220 元/吨，较上周上涨 0.89%；华南地区：1030-1050 元/吨，较上周上涨 2.97%。近期甲醛市场行情持续上行，场内装置开工逐渐恢复，目前场内开工率为 42%，受原料甲醇市场上行影响，成本面利好支撑，然下游用户入市积极性不高，对甲醛需求多按需采贩为主，需求支撑疲软，供需弱势格局难打破，厂家出货情况一般，场内实质性成交气氛弱势，业者心态观望，预计短线国内甲醛市场窄幅整理运行，建议密切观望成本面走势。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场延续守稳。因陕西延长共化装置尚未恢复开工，安阳九天供应偏紧，DMF 市场供应面利好支撑价格继续坚挺，下游整体维持按需定采的节奏，部分对高价存在抵触，贸易商操作情绪不高，多随行就市出货，市场整体商谈重心波动不大。原料甲醇仍有小幅上涨，当前 DMF 市场供需压力不大，成本面尚存支撑，预计短线国内 DMF 市场高位盘整运行。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 市场弱势下行，成交向低端靠拢。随着下游补库的结束，终端求贩热情放缓，厂家出货不及前期，加之原油走势震荡，市场人士观望心态占据主导，求购热情低迷。后半周国际原油大涨，厂家让利意向降低，成交气氛有所好转，跌势放缓。原料碳四价格变动不大，成本支撑力度尚可，但局部库存水平较高，厂家让利出货为先。南方一带资源供应相对不多，市场走跌幅度有限，北方货源供应充裕压制下成交显僵持。整体来讲，本周国内 MTBE 市场呈现弱势下行态势。

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%	52%	+2%	1955	2010	+55
甲醛	35%	42%	+7%	1115	1125	+10
二甲醚	6.45%	6.23%	-0.22%	2470	2570	+100
醋酸	75%	74%	-1%	1830	1880	+50
MTBE	51%	50%	-1%	4950	4750	-200
DMF	58%	53%	-5%	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

本周，国际国内政策面表现相对温和，国内方面，“十三五”规划纲要正式发布，供给侧结构性改革将着力推进，传统产能过剩行业有望通过一系列政策扶持以及优胜劣汰的市场竞争机制下，实现加快产业调整、升级目标，虽然改革阵痛难免，经济增速将持续放缓，内需动力有效提升尚需在较长周期内实现，但本周国内大宗产品整体市场信心有所恢复。而本周国际市场方面，美国纽约当地时间3月16日下午，美联储 FOMC 会议宣布维持联邦基金利率不变，与市场预期一致，非美货币贬值压力暂得缓解，而产油国会议预期良好、库存数据加上美元走弱对原油等大宗商品市场提振，本周后期国际原油在短暂调整后又有连日大幅回涨出现。而国内大宗化工品市场再度延续强势，部分金融属性较强产品涨势更为明显，而靠近产业下端产品受成本推动多有跟涨行情出现，但同样亦有部分产品率先归于高位回落的调整走势。而终端产品多表现为成本传导不畅。本周市场实际整体交易气氛降温。

2. 供应方面

本周，山西建滔万鑫达 20 万吨/年甲醇装置重启，黑龙江亿达信 10 万吨/年甲醇装置重启，河北、华中市场甲醇装置整体提负，本周国内供应增加。

3. 进口方面

3月6日有船南方公牛抵达同舟，卸甲醇 10000 吨，来自沙特。

3月11日有船思捷湾抵达港发，卸甲醇 5000 吨，来自沙特；

3月13日有船红鸟抵达宁波，卸甲醇三次总计 12000 吨，分别为 5250 吨，2000 吨，4750 吨，来自新西。

3月16日有船紫罗兮抵达阳鸿，卸甲醇 24000 吨，来自新加坡；

3月23日有船美人鱼抵达阳鸿，卸甲醇 10000 吨，过境南通卸甲醇 1000 吨，来自巴拿马。

3月25日有船永富 7 抵达阳鸿，卸甲醇 10000 吨，来自新加坡；

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 7 个百分点在 42%左

右，二甲醚开工率稳定在 6%左右，醋酸开工下降 1 个百分点在 74%，MTBE 开工率下降 1 个百分点至 50%，DMF 开工率下降 5 个百分点在 53%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 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、国内部分企业装置重启，供应增加；
- 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，陕西、内蒙等西北地区下游烯烃需求良好，预计下周市场盘整为主；环渤海等区域部分企业重启，供应增加，但传统下游需求疲弱难改，市场或弱势整理为主；港口地区新兴下游检修，传统下游难有跟进，且港口到港或有所增加，但港口地区受原油期货影响较大，业者于后市分歧较大，下周港口市场或宽幅震荡。下周，国内甲醇市场整体或弱势震荡为主，局部区域性走势延续。建议商家谨慎操作。