

# 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26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，国内甲醇市场先涨后跌。截止本周五，华东港口主流价格 1910-2050 元/吨，较上周末低端跌 40 元/吨，华南港口主流价格 2100-2120 元/吨，较上周末涨 20-40 元/吨；内地主流价格在 1610-1850 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末涨 10-60 元/吨。烯烃企业外采甲醇继续，中煤蒙大新建 60 万吨/年 MTO 投产预期刺激，加之宁煤、东华、中煤进共等甲醇装置检修，陕西、内蒙古等西北地区持续走高。在西北走高影响下，山东等地有所走高，但甲醛、二甲醚等传统下游需求一般，为此环渤海地区市场随后步入下滑通道。甲醇期货先涨后跌，且跌势较大，多数业者心态偏空，港口市场先扬后抑。

### 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 18 日	47.75-48.25	168.5-169.5	229-231	227-229
3 月 21 日	48.00-48.50	168.5-169.5	230-232	227-229
3 月 22 日	47.75-48.25	166.0-167.0	229-231	227-229

3月23日	47.75-48.25	166.0-167.0	228-230	227-229
3月24日	52.25-52.75	166.0-167.0	228-230	228-230
较上周末涨跌	+4.5	-2.5	-1	+1

本周国际甲醇市场操作清淡。在亚洲，周内传统下游的需求和装置都显得比较弱势，但甲醇制烯烃行业的利润提升，且东南亚的需求依然强劲，带动亚洲周边国家上涨。美国方面，美国市场甲醇价格近期一直走强，中国甲醇制烯烃产业的持续发展对美国甲醇的销售起到利好作用，且市场参与者一直在关注中国市场的状态和美国市场未来甲醇设施的建造计划。欧洲方面，随着市场受原油价格走高推动，甲醇市场价格走高，市场基本面有所改善。装置方面，挪威能源主要挪威国家石油公司在特隆赫姆附近的 Tjeldbergodden 甲醇工厂的 90 万吨/年的装置将在五月进行为期四周的停车检修。

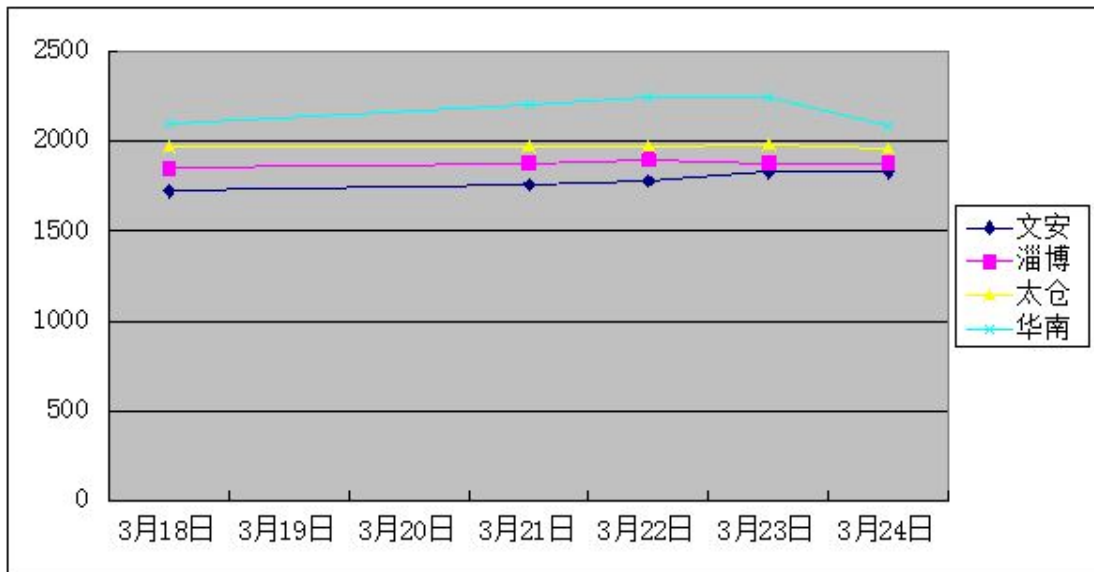
## 外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨 4 月底至 5 月上半月甲醇卖盘意向价格在 235-240 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	1920	+90	正常
山东联盟	1850	+20	正常
山东滕州凤凰	1960	0	正常
山东明水	1880	-20	正常
山西丰喜	1900	+100	停产
山西晋丰	1850（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	1950	+100	正常
河北正元	1940（承兑价格）	+60	正常
安徽昊源	1950	+50	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	1640	+70	正常
陕西榆林兖矿	1710	+170	稳定
陕西黑猫	1700	+100	正常
甘肃华亭中煦	1700（承兑价格）	+150	正常
中海石油建滔	2220-2250	+300	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18日	1725	1850	1970	2100
3月21日	1760	1880	1970	2200
3月22日	1780	1900	1970	2250
3月23日	1830	1880	1980	2250
3月24日	1830	1880	1960	2090

#### 华东港口：

本周，华东甲醇市场先扬后抑，且跌多涨少，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1920-1930 元/吨；南通、江阴主流报盘在 1980-2000 元/吨；太仓部分成交在 1910-1920 元/吨，宁波港口甲醇主要商家报价在 2050 元/吨。

#### 山东地区：

本周，山东甲醇市场涨多跌少，截止周末，中东部企业主流出厂价 1850 元/吨左右，淄博及周边贸易商报价在 1860 元/吨左右，南部企业零售价格 1910-1920 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在 1900-1910 元/吨。

#### 华南地区：

本周，华南甲醇市场小幅走高，截止周五，广东港口甲醇报价在 2100-2130 元/吨，零星成交在 2100-2120 元/吨。

#### 华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场继续窄幅走高。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1810-1830 元/吨，贸易报价在 1810-1850 元/吨，文安地区不带票报价在 1800-1830 元/吨，唐山主流出货在 1850-1900 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场继续上扬，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1720-1780 元/吨，晋城承兑报价 1850 元/吨；临汾现汇出货在 1720-1740 元/吨，长治出货在 1780 元/吨。

#### 华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场走高，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1950 元/吨，主流出货在 1830-1850 元/吨；洛阳贸易商主流报价在 1830-1880 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场继续上涨，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1930-2030 元/吨，湖南地区主流商谈在 2050-2100 元/吨。

#### 东北地区：

本周，东北地区甲醇市场暂稳，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，主流出货价格在 1900-1950 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 2000-2050 元/吨。

#### 西北地区：

本周，西北地区甲醇市场持续走高，截止本周末，陕北企业出厂价格在 1650-1700 元/吨，陕西兰中主要企业出厂价格在 1620-1680 元/吨，低端现汇，高端承兑；内蒙古北线企业出厂价格在 1610-1630 元/吨，内蒙古南线企业出厂报价在 1650 元/吨左右。

#### **西南地区：**

本周，西南地区甲醇市场局部走高，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 1850-1910 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1950-1980 元/吨。

#### **四、本周港口库存情况**

截止 3 月 25 日，统计，华南沿海（广东、福建）总体库存在 8.5 万吨左右，较上周末降低 2 万吨，其中广东 3.5 万吨，较上周末降低 3 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 55.5 万吨左右，较上周末大幅增加 7.5 万吨，其中江苏 37.5 万吨左右，较上周末增加 2.5 万吨，浙江 18 万吨左右，较上周末增加 5 万吨。

#### **五、甲醇期货走势分析**

本周，甲醇期货下滑。截止 3 月 25 日收盘，MA1605 合约开盘价 1920 元/吨，较上周跌 29 元/吨，最高 1949 元/吨，较上周跌 86 元/吨，最低价位 1902 元/吨，较上周跌 43 元/吨，收盘于 1923 元/吨，较上周跌 74 元/吨，合约成交量为 1045956 手，持仓量为 450886 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，最新一期环渤海动力煤价格指数较上周持平，报收 389 元/吨。这表明环渤海地区上涨动能放缓，同时也对市场持观望态势，谨慎调整。港口方面：神华针对市场需求，对自产高硫煤进行了降价，神混 1-5500（高硫）、神混 2-5200（高硫）销售价格参照神混系列挂牌价下浮 16 元/吨，不此同时神华块煤系列以及特殊煤种也有不同程度的降价。近日召开的“4+1”会议上表示，将继续维稳四月份下水煤价格，打破了港口连续两个月上涨的局面。部分销售情况较好的煤企还对面煤价格进行了 5 元/吨的上调。由于坑口拉运车辆较多以及产量不足等因素影响，部分煤企取消了量大优惠政策，而块煤则由于民用部分的退出以及下游需求转弱，为保销量进行了降价销售，幅度在 10-20 元/吨不等。

**无烟煤：**近期无烟煤市场行情转弱，不少煤企无烟块煤资源开始滞销，下游用户盼跌意愿较强，不过目前市场调整不多，部分煤企调整可能延至 4 月初再说。年前无烟煤价格已经滞跌明显，下游用户近期都在观望进而加剧了煤企滞销压力，降价这波目前来看应该难避免，幅度大概在 40 元/吨。无烟末煤市场相对较好，下游入洗和电厂需求尚可，短期跟进下调预期并不强，形势也难言乐观。

### 二、下游产品市场行情述

#### 1. 二甲醚市场行情简述

本周二甲醚市场仍处于供需两弱的生产状态，厂家多数不急于排库，受上游甲醇价格持续上涨的刺激，多数生产企业不断上推价位。本周华北地区多数企业涨幅在 70-100 元/吨，华东、沿江、西北多个省的生产企业均已停车待市。本周市场开工率继续下滑，在 5.38%，下跌 0.85%。后市短期内市场诸影响因素恐难有所变化。二甲醚价格或仍居高位，继续上涨的可能逐渐减小，随时存在价格下崩的可能但时间难以预测。

## 2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场快速走高。虽然下游产品跟涨较为缓慢，但刚性需求量较为稳定，尤其是供应面利好支撑明显：周内索普装置受上游甲醇装置影响，开工负荷降至5成左右，工厂无现货销售；而南京塞拉尼斯半负荷运行，BP仍处于停车状态，华东当地货源不多；而华北方面，兖矿本月上半月一直负荷不高，因此当前库存人不多；而华鲁恒升前期执行船期，加上上周末装置故障负荷降低，发货更显紧张；河北英都因4月8日计划停车检修20天，工厂准备库存停止订签新订单，华北工厂货源偏紧。在供应面的明显利好提振下，醋酸工厂心态稳健连连挺价，市场主流行情不断走高。另外原料甲醇继续上行，也给予供方挺价信心。截止本周五，华东地区主流在1980-2130元/吨，其中江苏：1980-2030元/吨送到，浙江：2080-2130元/吨送到；华北1870-1920元/吨送到；华南2050-2100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：950-980元/吨，较上周上涨6.74%；河北地区：830-950元/吨，较上周上涨3.48%；华东地区：1080-1220元/吨，较上周上涨2.22%；华南地区：1050-1200元/吨，较上周上涨7.56%。周初在原料甲醇持续上行趋势下，甲醛市场价格大幅上涨，然周末成本面开始弱势下滑，甲醛商谈重心暂稳观望为主，厂家表示近期走货情况暂可，下游需求略增，板材市场逐渐恢复开工，对甲醛买气跟涨，在需求支撑之下，厂家多挺价运行，目前场内装置开工率约45%左右，整体市场交投较前期略有改善，预计短线国内甲醛市场窄幅整理，建议密切观望成本面走势。

## 4. DMF 市场行情简述

本周，国内DMF市场延续走稳。陕西共化装置恢复重启，市场供应量有所提升，下游买气持续偏淡，DMF工厂及贸易商继续稳价销售为主，市场商谈波动有限。原料甲醇先涨后跌，对DMF暂无明显带动。由于DMF工厂整体库存压力不大，加之成本尚存一定支撑，多数仍持挺价意向，预计短线国内DMF市场延续盘整运行。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。谈在4500-4600元/吨承兑送到。

## 5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场弱势向下运行，成交未有实质性改观。终端需求面所占利空比重偏大，尽管国际原油回升至 40 元/桶左右，但市场人士进购热情仍未有较大提升，以消耗库存为主。市场新单成交相对稀少，厂家以供应前期合约用户为主，库存保持在中高位，走货压力犹存。原料碳四价格较高，成本支撑下市场走跌幅度有限。山东地区青州天安、临朐陆安等厂家装置开工，资源供应趋向于充裕。整体来讲，需求不见起色下本周国内 MTBE 市场弱势向下整理。

## 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	52%	51%	-1%	2010	1980	-30
甲醛	42%	45%	+3%	1125	1150	+25
二甲醚	6.23%	5.38%	-0.85%	2570	2650	+80
醋酸	74%	74%	+0%	1880	1980	+100
MTBE	50%	51%	+1%	4750	4650	-100
DMF	53%	61%	+8%	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

经济数据在近期的好坏参半促成了美联储加息的推迟和加息次数的调低, 外围经济的动荡对美国的加息路径形成了干扰, 美联储需要等待 4 月初 ISM 制造业和非农就业来检验目前美国经济扩张的成色, 维持最早六月再加息的判断。经济学家林毅夫 22 日在博鳌亚洲论坛上表示, 未来五年中国经济增速如果能维持 6.5% 以上, 加之人民币升值, 到 2020 年, 最迟到 2022 年, 中国有望迈进发达国家门槛。外汇局: 数据显示跨境资金流出压力明显缓解: 外汇局综合司司长王允贵在 3 月 22 日的外汇管理政策新闻发布会上指出, 近期跨境资金流出压力明显缓解。

## 2. 供应方面

本周, 内蒙古东华 60 万吨/年、中煤远兴 60 万吨/年、神华宁煤 60 万吨/年甲醇装置停车检修, 山西焦化 40 万吨/年甲醇装置开工负荷由 2 成提升至 6 成左右, 中新 20 万吨/年甲醇装置 3 月 21 日重启, 定州天鹭 4 万吨/年甲醇装置开工负荷由 8 成提升至满负荷, 本周国内总体供应降低。

## 3. 进口方面

3 月 29 日有船莫伊拉抵达长江石化, 卸甲醇 5000 吨, 来自蔚山;

3 月 23 日有船恒辉 17 抵达长江石化, 卸甲醇 4000 吨(装), 来自宁波;

3 月 25 日有船美人鱼抵达阳鸿, 卸甲醇 10000 吨, 过境南通卸甲醇 24000 吨, 来自委内瑞拉;

3 月 23 日有船加勒比精神抵达长江石化, 卸甲醇 7755 吨, 来自宁波。

3 月 24 日有船加勒比精神抵达宁波, 卸甲醇两次 34500 吨, 来自未知;

3 月 25 日有船永富 7 抵达阳鸿, 卸甲醇 10000 , 来自新加坡。

## 4. 需求方面

本周, 甲醇新共下游开工在 8-9 成。传统下游中, 甲醛开工增加 3 个百分点在 4.5 成, 二甲醚开工率在 5% 左右, 醋酸开工维持在 74%, MTBE 开工率增加 1 个百分点至 51%, DMF 开工率大幅增加 8 个百分点在 61%。

## 二、甲醇后市展望

### 利好因素：

- 1、4 月，兖矿榆林等甲醇装置有检修计划；
- 2、据悉，中煤蒙大新建 60 万吨/年 MTO 装置计划 4 月投产，下周起或进行甲醇采购，3 月或逐步备货中
- 3、陕西、内蒙古等西北部分甲醇企业库存低位；
- 4、浙江一主要烯烃装置 3 月底至 4 月初或重启。

### 利空因素：

- 1、中煤运兴 60 万吨/年及内蒙古东华 60 万吨/年甲醇装置计划 4 月初重启
- 2、听闻，4 月进口货或不少抵港；
- 3、传统下游利润一般，对原料采购积极性欠佳；
- 4、原油及甲醇期货有待跟踪。

## 三、甲醇后期操作建议

综上，陕西、内蒙古等西北地区或坚挺为主；受下游需求一般影响，河北、山东等环渤海地区或弱势下滑；原油，甲醇期货等走势相对偏弱，且港口进口货下周或不少，但在新兴下游增加预期影响下，港口市场或相对坚挺。下周，国内甲醇市场或弱势整理为主，区域性走势延续，局部或弱势下滑。