

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：刘智星
编辑日期：2016年4月1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，国内甲醇市场窄幅整理为主。截止本周五，华东港口主流价格 1870-1990 元/吨，较上周末跌 40-60 元/吨，华南港口主流价格 2050-2090 元/吨，较上周末跌 30-50 元/吨；内地主流价格在 1650-1850 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末低端涨 40 元/吨。随着神华宁煤 60 万吨/年甲醇装置检修，陕西、内蒙古烯烃企业外采甲醇量增加，加之中煤蒙大新建 60 万吨/年 MTO 装置即将出产品向好预期刺激，同时中煤远关、内蒙古东华、内蒙古金诚泰等甲醇装置停车检修，陕西、内蒙古等西北地区甲醇市场货紧价扬。但二甲醚、甲醛等部分甲醇传统下游企业利润一般，河北等地甲醇市场相对较弱。受西北低价货源减少影响，加之利华益、华龙等 MTBE 装置恢复导致需求量的增加，为此山东市场相对坚挺。甲醇期货持续下滑两周（截止 3 月 31 日，收盘价在 1870 元/吨，较上周初下滑 158 元/吨，跌幅高达 7.8%），多数业者心态偏空，加之进口货持续到港，港口市场弱势运行。

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 25 日	52.25-52.75	166.0-167.0	228-230	228-230
3 月 28 日	53.75-54.25	166.0-167.0	227-229	228-230
3 月 29 日	53.75-54.25	166.5-167.5	227-229	228-230

3月30日	53.75-54.25	166.5-167.5	227-229	228-230
3月31日	53.75-54.25	165.5-166.5	226-228	228-230
较上周末涨跌	+1.5	-0.5	-2	+0

本周国际甲醇市场操作清淡。在亚洲，国内市场依然紧跟期货价格，尽管市场基本面没有发生变化，但市场价格波动性较大。但现货市场交投不活跃，市场少有成交。美国方面，市场操作情绪有所回升，市场参与度明显增加，另外，智绿色能源宣布，公司准备在马塞勒斯建设一个23.3万吨/年的甲醇工厂，一期为6万吨/年将在2017年四季度建成投用。欧洲方面，美国产能上升导致贸易逐渐流向欧洲等地，但欧洲市场表现疲软，许多业内人士在参加会议或度假，市场整体交投清淡。装置方面，无明显变化。

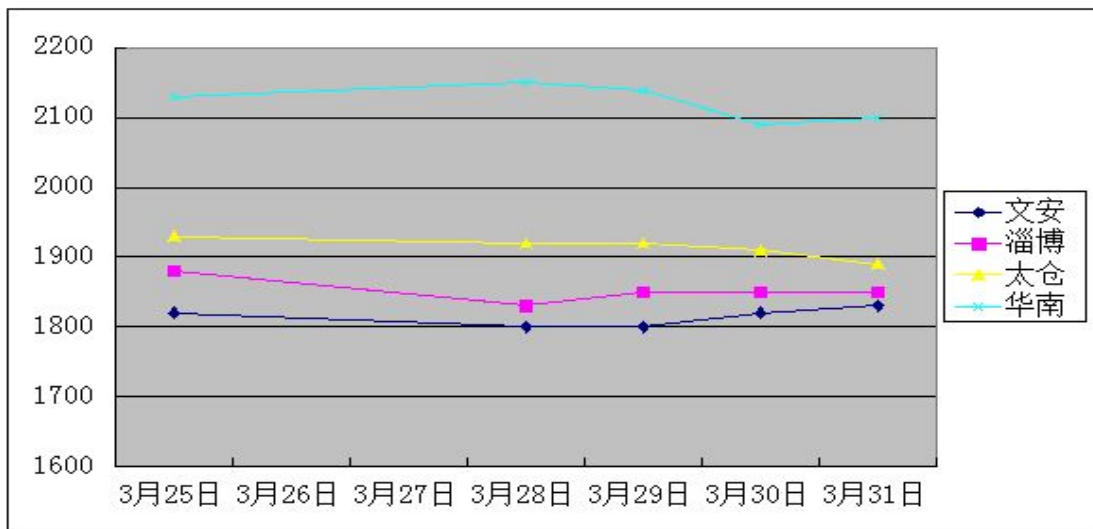
外盘（CFR 中国）成交情况

一单5000吨4月底至5月上半月甲醇卖盘意向价格在228-230美元/吨CFR中国，买盘意向价格在225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	1890	-30	正常
山东联盟	1820	-30	正常
山东滕州凤凰	1950	-10	正常
山东明水	1860	-20	正常
山西丰喜	1900	+0	正常
山西晋丰	1780（承兑价格）	-70	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	1900	-50	正常
河北正元	1940（承兑价格）	+0	正常
安徽昊源	1950	+0	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	1680	+40	正常
陕西榆林兖矿	1680	-30	稳定
陕西黑猫	1750	+50	正常
甘肃华亭中煦	1710（承兑价格）	+10	正常
中海石油建滔	2150-2180	-70	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25日	1820	1880	1930	2130
3月28日	1800	1830	1920	2150
3月29日	1800	1850	1920	2140
3月30日	1820	1850	1910	2090
3月31日	1830	1850	1890	2100

华东港口:

本周，华东甲醇市场弱势下滑，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1870-1890 元/吨；南通、江阴主流报盘在 1920-1930 元/吨；太仓部分成交在 1870-1875 元/吨，宁波港口甲醇主要商家主流报价在 1980-1990 元/吨。

山东地区:

本周，山东甲醇市场弱势下滑，截止周末，中东部企业主流出厂价 1810-1820 元/吨，个别在 1830-1850 元/吨，淄博及周边贸易商报价在 1850-1880 元/吨，南部企业零售价格 1880-1900 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在 1870 元/吨。

华南地区：

本周，华南甲醇市场走跌，截止周五，广东港口甲醇报价在 2060-2090 元/吨，零星成交 2050-2080 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场窄幅盘整为主。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1810-1830 元/吨，贸易报价在 1800-1830 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，山西甲醇市场弱势下滑，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1700-1750 元/吨，晋城承兑报价 1780 元/吨；临汾现汇出货在 1700-1720 元/吨，长治出货在 1750-1760 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场震荡走跌，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1900 元/吨，主流出货在 1800 元/吨，洛阳贸易商主流报价在 1780-1870 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场窄幅盘整为主，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1900-2080 元/吨；湖南地区主流商谈在 2050-2130 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场持稳，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/吨左右，主流出货价格在 1900-1950 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：

本周，西北地区甲醇市场继续走高，截止本周末，陕北企业出厂价格在 1680 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格在 1680-1730 元/吨，低端现汇，高端承兑；内蒙古北线企业出厂价格在 1650-1660 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场局部继续走高，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 2000-2050 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 4 月 1 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 8 万左右，较上周末降低 0.5 万吨，其中广东 4.5 万吨，较上周末增加 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 58 万吨左右，较上周末增加 2.5 万吨，其中江苏 44 万吨左右，较上周末增加 6.5 万吨，浙江 14 万吨左右，较上周末降低 4 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货下滑。截止 4 月 1 日收盘，MA1605 合约开盘价 1875 元/吨，较上周跌 45 元/吨，最高 1889 元/吨，较上周跌 60 元/吨，最低价位 1863 元/吨，较上周跌 62 元/吨，收盘于 1879 元/吨，较上周跌 44 元/吨，合约成交量为 615164 手，持仓量为 325036 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持平，报收 389 元/吨，港口涨价动能受抑制。前期支撑港口煤价上涨的主要动能就是坑口供应偏紧，而随着坑口煤企开工积极性的提高，港口缺货现象得到了缓解，秦皇岛港库存较上周五上升了 24 万吨，港口等货装船时间缩短。坑口方面，内蒙古地区电煤价格整体以稳为主，走周边电厂价格略有小幅下滑，但煤企多维稳报价，高热值煤种价格继续上行。

无烟煤：本周国内无烟煤价格走低，晋城和阳泉地区重点煤企率先调整，河南、山西等地其他无烟煤企业陆续跟进调整，降幅在 40 元/吨左右。近期下游化工用户需求释放不及预期加上煤企两会后陆续复产，前期供不应求的局面得到改善，而下游用户出于成本考虑，对无烟煤当前价格意见较大，要求降价的态度也比较坚决，其他烟煤块煤等可替代性能源价格也在回落，所以无烟块煤价格回落再说难免。后期山西等地可能加大政策性影响，所以煤价波动可能未必跟基本面一致，所以后期价格观望为主。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周初由于市场开工率的低迷以及上游甲醇的继续上涨，二甲醚价格整体走高。但液化气价格持续下滑给二甲醚厂家挺价心态造成极大打压，故周四开始二甲醚价格整体下滑。本周北方主产区涨跌互现，价格均控制在 40 元/吨以内，西南地区涨幅在 50-150 元/吨。本周市场开工率整体盘稳，在 5.38%。后市甲醇短期内价格或继续保持高位，液化气价格疲软的市场形势恐依然持续。二甲醚价格依然存一定下探可能，但跌幅有限。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场延续涨势。上半周在国内供应不多的明显利好提振下，醋酸工厂继续接连上调售价，市场延续快速涨势。而下游用户买涨不买跌的心理下，采购积极性较高，市场交投气氛较为活跃。而下半周，因临近月底工厂结算，因此市场新单商谈不多，主流价格维持整理为主。并且部分业者反应，因下游多备有原料库存，并且下游产品并未能及时跟涨原料，工厂利润进一步被压缩，因此对高价原料的采购心态归于谨慎。但因主要醋酸工厂库存低位，供应偏紧的局面仍将延续，场内仍然看涨氛围浓厚。截止本周五，华东地区主流在 2050-2200 元/吨，其中江苏地区：2050-2100 元/吨送到，浙江地区：2150-2200 元/吨送到；华北地区 1920-1970 元/吨送到；华南地区 2080-2130 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场窄幅整理，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：930-960 元 / 吨，较上周下调 2.07%；河北地区：830-950 元/吨，较上周持平；华东地区：1080-1220 元/吨，较上周持平；华南地区：1100-1200 元/吨，较上周上涨 2.22%。目前场内甲醛装置总体开工率为 46%，上游原料甲醇近期局部涨跌不一，利好支撑有限，山东等地在经历了前一轮的暴涨之后，逐渐开始回稳，甚至走跌，华南地区受货源偏紧以及原料支撑下，继续上行，整体市场交投气氛暂可，厂家表示近期房地产行业回暖，拉动了板材市场的开工，对甲醛需求较前期相比略有提升，甲醛厂家表示走货情况暂可，库存水平压力不大，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 市场重心向上。周初主流厂家报价延续守稳，贸易商随行就市，下游买气偏淡，交投变化不大。但由于工厂目前整体库存无压，且成本支撑犹存，因此 4 月新单报价进一步试探上涨。周五，部分工厂上调出厂价格约 100 元/吨，个别仍持稳观望，贸易商心态得以提振，部分报盘跟随上推，但由于工厂价格调涨不一，导致市场价格高低位并存，下游多持观望情绪，商谈集中在低位。预计短线国内 DMF 市场消化整理为主。截止周五，山东市场主流商谈在 4150-4200 元 / 吨承兑送到，江苏市场商谈在 4350-4400 元/吨承兑送到，广东市场商谈 4550-4600 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场弱势震荡下行，成交气氛平淡。国际原油走势不佳，需求面较为疲软，终端求购热情低迷，MTBE 厂家出货僵持，让利销售为主，各地主流成交有不同程度下探。山东地区部分大型炼厂如烟台万华、山东玉皇等降低装置开工负荷，在此支撑下市场走跌幅度有限。南北价差缩小，市场套利空间无多，业者操作难度加大。原料碳四价格下滑，成本支撑力度平淡，综合来讲，利空因素略占上风，本周国内 MTBE 市场窄幅向下运行。

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	51%	51%	+0%	1980	1930	-50
甲醛	45%	46%	+1%	1150	1150	+0
二甲醚	5.38%	4.3%	-1.08%	2650	2700	+50
醋酸	74%	71%	-3%	1980	2050	+80
MTBE	51%	51%	+0%	4650	4550	-100
DMF	61%	67.1%	+6.1%	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

本周四标普将中国的信用评级展望从稳定下调至负面，理由是中国的经济再平衡进程可能会较预期更加迟缓。在标普之前，穆迪也将中国的评级展望下调至负面。标普表示，下调评级展望反映出，中国政府信用面临的经济和金融风险正在逐渐加大，未来五年中国的经济再平衡将进展缓慢，信贷增速也将放缓。4月1日，国家统计局发布3月中国采购经理指数（PMI），反弹1.2个百分点至50.2，力度超过预期。中国第一季度的GDP增速可以达到6.5%，稳定了总体经济增长的动能。人民银行将维持较宽松并且灵活的政策手段。分析央行将于第二季度再降准50个基点，央行将继续使用公开市场操作等手段，维持货币市场的流动性。

2. 供应方面

本周，内蒙古金诚泰30万吨/年甲醇装置停车检修，陕西、内蒙古等西北地区甲醇供应相对偏紧，陕煤化长武60万吨/年甲醇装置重启，陕西关中一带供应增加，黑龙江建龙钢铁10万吨/年甲醇装置重启，黑龙江供应增加。

3. 进口方面

- 4月7日有船沙特马哈抵达长江石化，卸甲醇5000吨，来自未知；
- 4月7日有船沙特马哈抵达阳鸿，卸甲醇5000吨，来自宁未知；
- 4月6日有船邦加阿拉达曼抵达阳鸿，卸甲醇5250吨，来自厦门；
- 3月29日有船法克森抵达港发，卸甲醇6650吨，来自伊朗；
- 3月27日有船阿玛尼抵达港发，卸甲醇9500吨，来自阿曼。
- 3月29日有船莫伊拉抵达长江石化，卸甲醇5000吨，来自蔚山。

4. 需求方面

本周，甲醇新关下游开工在 9 成左右。传统下游中，甲醛开工维持在 4.5 成左右，二甲醚开工率仍不足 5%，醋酸开工下滑 3 个百分点至 7 成左右，MTBE 开工率维持在 5 成左右，DMF 开工率大幅增加 6 个百分点至 67%。

二、甲醇后市展望

利好因素：

- 1、中煤蒙大新建 60 万吨/年 MTO 装置计划 4 月中旬出产品，下周或适量外采甲醇；
- 2、山东 MTBE 等部分装置恢复，需求增加刺激下，市场甲醇流通量增加，环渤海地区甲醇物流运费或提升；
- 3、甲醇期货已经连续下滑两周，且价格相对偏低，为此看多业者较多；
- 4、港口烯烃装置恢复稳定。

利空因素：

- 1、中煤远关 60 万吨/年及内蒙古东华 60 万吨/年甲醇装置下周或重启；
- 2、据悉，4 月进口货或不少；
- 3、多数传统下游利润一般，部分亏损，对原料采购积极性欠佳；
- 4、原油及甲醇期货走势有待跟踪。

三、甲醇后期操作建议

综上，下周国内甲醇市场或窄幅整理为主，区域性走势继续。其中受当地烯烃外采支撑，陕西、内蒙古等西北市场或稳定为主，但基于本周部分企业出货相对欠佳影响，下周不排除窄幅下滑的可能；基于当前部分下游需求的缓慢恢复，市场甲醇货源流通量尚可，甲醇物流运费或增加，为此河北、山东等环渤海地区或稳中窄幅走高；虽然进口货持续增加，但若下周甲醇期货如愿走高，多数业者心态或大受支撑，港口市场或相对坚挺。建议理性对待当前市场各种影响因素，多以当地供需情况为主，短线谨慎操作为宜。