

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9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，国内甲醇市场盘整为主，华南大幅走跌。截止本周五，华东港口主流价格 1850-1950 元/吨，较上周末跌 20-40 元/吨，华南港口主流价格 1910-1930 元/吨，较上周末大幅跌 140-160 元/吨；内地主流价格在 1650-1880 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末高端涨 30 元/吨。陕西、内蒙古烯烃企业继续外采甲醇，加之甲醇企业可售货源有限，市场坚挺。西北外销货源不多，河北、山东当地传统下游需求相对平稳（除山东部分 MTBE 装置重启外），甲醇物流运费降低，环渤海地区甲醇市场窄幅整理为主。当地下游需求相对平稳，虽然港口库存下滑，但甲醇期货持续下滑，加之进口货持续到港，多数业者心态相对偏空，华东港口弱势盘整为主，而华南港口大幅下滑。

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)
4月1日	52.25-52.75	166.5-167.5	224-226	228-230
4月4日	55.75-56.25	162.5-163.5	224-226	229-231
4月5日	56.75-57.25	160.5-161.5	224-226	229-231

4月6日	58.75-59.25	158.5-159.5	222-224	228-230
4月7日	58.75-59.25	161.5-162.5	223-225	228-230
较上周末涨跌	+6.5	-5	-1	+0

本周国际甲醇市场操作清淡。亚洲，周内甲醇行情处于下滑态势，中国国内现货和期货价格都在跌，且随着中东主要的检修装置将在5月恢复正常，5月底中国的进口或进一步增加。美国方面，进入第二季度，市场人士预期价格处于稳定，并表示价格的上涨可能要在二季度末或三季度，另外，梅赛尼斯发布新的北美合同价格为75美分/加仑（250.50美元/吨），持平于3月合同价格，连续三个月处在2009年8月以来的第二低水平；南方化学宣布其4月合同价格在65美分/加仑fob美国海湾（217美元/吨），较前个月稳定。欧洲方面，目前市场买盘清淡，当前价格购买没有优势，且第二季度合同价格继续下滑。

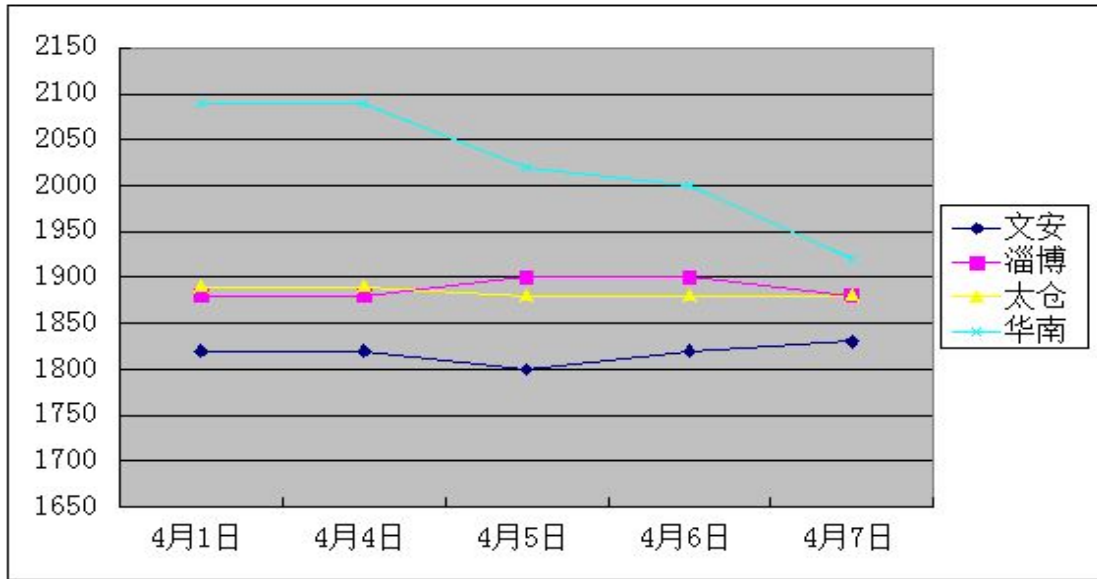
外盘（CFR 中国）成交情况

一单5000吨5月上半月甲醇卖盘意向价格在220美元/吨CFR中国。

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	1900	+10	正常
山东联盟	1880	+60	正常
山东滕州凤凰	1940	-10	正常
山东明水	1880	+20	正常
山西丰喜	1900	+0	正常
山西晋丰	1780（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	1950	+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	2050	+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	1680	+0	正常
内蒙古新奥	1690	+10	正常
陕西榆林兖矿	1690	+10	稳定
陕西黑猫	1780	+30	正常
甘肃华亭中煦	1710（承兑价格）	+0	正常
中海石油建滔	不报	+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
4月1日	1820	1880	1890	2090
4月4日	1820	1880	1890	2090
4月5日	1800	1900	1880	2020
4月6日	1820	1900	1880	2000
4月7日	1830	1880	1880	1920

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 1850-1860 元/吨；南通、江阴主流报盘在 1900-1910 元/吨；太仓部分成交在 1850 元/吨左右，宁波港口甲醇零星报价在 1940-1950 元/吨。

山东地区：

本周，山东甲醇市场先扬后抑，截止周末，中东部企业主流出厂价 1810-1880 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交在 1880 元/吨左右，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 1860-1870 元/吨。

华南地区：

本周，华南甲醇市场大幅走跌，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 1920-1930 元/吨，部分成交在 1900-1910 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场盘整为主。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1810-1830 元 /吨左右，贸易报价在 1790-1830 元/吨，文安地区不带票报价在 1800-1830 元/吨，唐山主流出货 1870-1920 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场盘整为主，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1700-1780 元/吨，晋城承兑报价 1750 元/吨；临汾现汇出货在 1700-1720 元/吨，长治出货在 1760-1780 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场盘整为主，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1950 元/吨，主流出货在 1800-1820 元/吨，洛阳贸易商主流报价在 1820-1870 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场窄幅盘整，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1930-2080 元/吨，湖南地区主流商谈在 2100-2130 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/吨左右，主流出货价格在 1900 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，西北地区甲醇市场窄幅走高，截止本周末，陕北企业出厂价格在 1690 元/吨， 陕西兰中主要企业出厂价格在 1680-1730 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格在 1660-1680 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1690 元/吨

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场下滑，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 1800-1910 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1980-2000 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 4 月 8 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 9 万吨左右，较上周末增加 1 万吨，其中广东 6 万吨，较上周末增加 1.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 53.5 万吨左右，较上周末降低 4.5 万吨，其中江苏 38 万吨左右，较上周末大幅降低 6 万吨，浙江 15.5 万吨左右，较上周末增加 1.5 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货下滑。截止 4 月 8 日收盘，MA1605 合约开盘价 1847 元/吨，较上周跌 28 元/吨，最高 1848 元/吨，较上周跌 41 元/吨，最低价位 1831 元/吨，较上周跌 32 元/吨，收盘于 1839 元/吨，较上周跌 40 元/吨，合约成交量为 192472 手，持仓量为 215914 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
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	开工	无
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	开工	无
山西	大土河焦化	20	开工	无
	建滔万鑫达	20	开工	无
	山西焦化	2#20	开工	无
河南	中新化工	25	开工	无
	豫北化工	45	开工	无
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, 国内动力煤市场涨跌不一。北方坑口方面, 受国家限产政策以及资金短缺问题影响, 再加之同煤矿难, 使得部分矿井处于停产整合阶段, 供应偏紧的利好带动下, 部分煤矿车等煤的现象较多, 下游拉运积极性尚可, 煤企对面煤价格上调 5 元/吨。港口方面, 环指报收 389 元/吨, 连续三周企稳, 表明港口上涨动能减弱, 截止到 4 月 8 日, 沿海六大电厂日耗在 57 万吨附近, 淡季特征明显。维持刚性拉运已经成为下游备货的一种常态, 依托大型煤企维稳四月份下水煤价格, 目前港口价格暂时得以企稳运行。电厂方面, 进入四月份, 坑口电厂以及南方电厂都有小幅的下调, 铁路运费下调以及水电发力的逐步增强, 都使得电厂存在不同程度的压价心理, 煤企难有话语权。四月份部分电厂到厂价格: 贵州黔东电厂 4 月份 Q5000 动力煤到厂价 0.067 元/博。贵州安顺电厂 4 月份 Q5000 大博动力煤到厂价 274 元/吨, 均较上月有不同程度的下降。

无烟煤: 上月底本月初, 国内无烟块煤普降 30-50 元/吨, 而无烟末煤价格则小幅上调 10 元/吨左右, 市场行情分化明显。调整后市场销售情况变化不大, 暂时消化调价为主, 难有进一步调整。关于无烟块煤价格下行, 下游化工市场需求不振, 无烟煤产能又开始恢复, 供需再次失衡是降价主因, 另外烟煤块煤等资源的价格回落也加剧了无烟块煤市场的危机。无烟末煤市场则受喷吹市场表现良好拉动, 入洗率较高, 销售不错, 所以价格小涨。近期山西等地陆续出台一些控制产能的政策, 目前还未具体有效执行, 但是预计对无烟煤产能或有一定冲击, 所以短期价格不会继续调整, 观望的心态短期明显占主流。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周二甲醚无论从供需面还是成本方面来看整体变化都十分有限, 厂家主要根据自身心态调整

价格。本周价位整体先跌后涨，北方主产区涨幅在 40-90 元/吨。本周虽然有多个厂家表示有开车计划，但都一再延后，整体开工率小幅上涨，在 5.58%，上涨 0.2%。后市短期内市场供需两弱以及成本高昂市场状态或仍无变化，二甲醚厂家或继续根据自身心态窄幅调整价位。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场延续涨势。河南义马和南京 BP 醋酸装置本周尚未开车，而河北英都在 4 月 7 日全面停车 20 天左右且工厂库存仅维持合约用户，行业开工率继续下降。各大醋酸工厂库存依然不多，市场整体供应依然偏紧利好供方心态。加上上周末行业会议在河南顺达召开，工厂达成了共同推涨的意向。因此本周内主要醋酸厂家继续挺价，主流商谈重心上移。然值得一提的是，因在前长期时间的行情上涨通道中，下游客户多准备足够库存，因此至当前价位下，用户买兴明显减弱，市场交投缩量。在缺乏需求量的支撑下，本周内醋酸市场涨势放缓。截止本周五，华东地区主流在 2050-2250 元/吨，其中江苏地区：2050-2130 元/吨送到，浙江地区：2200-2250 元/吨送到；华北地区 2000-2050 元/吨送到；华南地区 2200-2250 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场区域性走势，涨跌不一，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：930-950 元/吨，较上周下跌 0.53%；河北地区：840-950 元/吨，较上周上涨 0.56%；华东地区：1060-1220 元/吨，较上周下跌 0.87%；华南地区：1050-1150 元/吨，较上周下跌 4.35%。目前场内甲醛装置总体开工率为 51%，场内整体货源供应充裕，下游板材市场开工平稳，但对甲醛需求支撑有限，厂家开始采取低价竞争方式争夺市场，价格站的开启导致甲醛价格弱势走跌。近期受环保严查等影响，后期场内部分装置可能有检修计划，也有部分厂家表示现在市场供大于求，后市可能会有降负荷的打算，上游原料来看甲醇市场波动不大，成本利好支撑有限，甲醛厂家出货情况一般，场内成交气氛暂可，预计短线国内甲醛市场窄幅整理为主。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场窄幅上探。继上周部分主流工厂报价上调之后，本周四鲁西化工报价上调 50 元/吨，支撑山东及华北、华东地区市场商谈重心小涨。下游对高价持观望情绪，采购积极

性不高，贸易商随行就市为主，商谈气氛偏淡。原料甲醇窄幅盘整，成本支撑犹存。当前市场整体供应较为充裕，个别工厂中旬存装置检修计划，支撑工厂报盘坚挺，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 4200-4250 元/吨承兑送到，江苏市场商谈在 4400-4450 元/吨承兑送到，广东市场商谈 4600-4650 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中窄幅整理，整体变动不大。节后归来，利津利华益、寿光鲁清等装置停工厂家陆续开工，山东区内日产增加一千余吨，终端需求面无明显利好，厂家出货僵持，后半周，国际原油大涨，局部呈现窄幅推涨意愿，但下游接受能力有限，抵触心态较浓，市场推涨乏力。华南资源供应充裕，船货到港较多，厂家让利销售。原料碳四价格较高，成本支撑下厂家让利意向有限，国内 MTBE 市场本周波动空间不大。

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%	56%	+5%	1930	1900	-30
甲醛	46%	51%	+5%	1150	1140	-10
二甲醚	5.56%	5.58%	+0.02%	2700	2700	+0
醋酸	71%	66%	-5%	2050	2050	+0
MTBE	51%	57%	+6%	4550	4600	+50
DMF	67.1%	70%	+2.9%	4350	4400	+50

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

PMI 升幅超预期，经济积极变化显现。统计局数据显示，中国 3 月官方制造业 PMI 回升至 50.2，自去年 8 月以来首次回到荣枯线以上，升幅为近两年来高位，非制造业扩张步伐加快。供需两端同步回暖，政策目标转向推升需求改善预期。需求端方面，企业集中开工。叠加供给侧结构性改革加快推进，推动新订单指数回升至 51.4%，为 2014 年 11 月以来最高，结束此前两个月萎缩状态，转为扩张态势。分项看，内外需求均有明显改善；国内受益于前期积累的稳增长项目集中开工、房地产销售回暖、投资反弹等因素，进口指数为 50.1%，比上月提高 4.3 个百分点，是 2013 年 12 月以来的最高点；国外则受益于美元加息暂缓、欧央行大力度宽松等政策推升经济和通胀预期，其中新出口订单升至 50.2，前值 47.4，为 2014 年 10 月以来首次突破荣枯线。生产端方面，国内生产指数大幅回升至 52.3，前值 50.2，政策目标转向引发的需求改善预期，推动企业恢复生产信心。库存低位徘徊，就业指数收缩放缓。产成品库存继续下降至 46%，工业品价格反弹叠加季节性因素推动企业终端库存消化；不此同时，原材料库存低位略升至 48.2%，若需求预期持续改善，库存低位运行将推动企业补库意愿回升。主要原材料购进价格骤升至 55.3，供给侧改革和政策目标转向推动大宗商品价格一季度大幅上涨，PMI 显示宽信用开始传导至经济，短期通胀仍有上行压力，但暂不构成货币政策转向制约因素，宽松方向仍将持续但以宽信用为主。

2. 供应方面

本周，中煤远共 60 万吨/年、内蒙古金诚泰 30 万吨/年甲醇装置本周皆恢复正常，陕西、内蒙古等供应相对增加，其余地区暂无明显变化。

3. 进口方面

4 月 11 日有船叶琳娜抵达长江石化，卸甲醇 5000 吨（装），来自南沙；

4 月 9 日有船沙特萨达尔过境珠海，卸甲醇 5000 吨，来自南沙；

4 月 4 日有船麦哲伦努力抵达长江石化，卸甲醇 3885 吨，来自南沙，过境乍浦卸甲醇 24500 吨；

- 4 月 6 日有船南方美人鱼抵达张家港孚宝 2，卸甲醇 5022 吨，来自宁波；
- 4 月 4 日有船那吉得抵达张家港长江 2，卸甲醇 5241 吨，来自太仓。
- 4 月 24 日有船塞布鲁因抵达宁波，卸甲醇 7000 吨，来自未知；
- 4 月 6 日有船琥珀 8 号抵达宁波，卸甲醇 32342 吨，来自中东；
- 4 月 4 日有船中能 1 号抵达宁波，卸甲醇 39550 吨，来自中东；
- 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。

4. 需求方面

本周，甲醇新共下游开工维持在 9 成左右。传统下游中，甲醛开工增加 5 个百分点在 5.5 成左右，二甲醚开工率仍不足 6%，醋酸开工下滑 5 个百分点至 66%，MTBE 开工率增加 6 个百分点至 57%，DMF 开工率增加 3 个百分点至 7 成。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、中煤蒙大新建 60 万吨/年 MTO 装置计划 4 月 10 日出产品；
- 2、河北、山东等业者（贸易商、甲醇下游用户等）库存甲醇处于中位，个别偏低；
- 3、在陕西、内蒙古等地甲醇外销货源有限情况下，部分地区物流运费或增加。
- 4、安徽临涣 20 万吨/年甲醇装置计划下周检修

利空因素：

- 1、山西大土河 20 万吨/年甲醇装置计划近期重启；
- 2、从近期甲醇进口到港情况看，下周甲醇进口量或不少；
- 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依旧整理为主。陕西、内蒙古当地烯烃需求暂可，甲醇市场或相对坚挺；山东等地 MTBE、加氢等部分甲醇下游需求有所增加，加之下周运费或增加，环渤海地区甲醇市场或窄幅走高。甲醇期货已经连续两周持续下滑，目前价位相对偏低，且暂无明显利空消息，需求基本面相对平稳，当地库存有所下滑，下周华东港口不排除走高的可能，而华南市场或继续处于理性回归通道中。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。