

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16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，港口走高。截止本周五，华东港口主流价格 1890-1980 元/吨，较上周末涨 30-40 元/吨，华南港口主流价格 1940-1970 元/吨，较上周末涨 30-40 元/吨；内地主流价格在 1660-1890 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末涨 10 元/吨。陕西、内蒙古烯烃企业继续外采甲醇，当地甲醇企业外销货源有限，市场窄幅走高。省外货源供应有限，但下游需求变化不大，且多数企业处于亏损状态，河北、山东等环渤海地区甲醇市场窄幅整理为主。传统下游需求缓慢恢复，新兴下游需求相对稳定，原油窄幅震荡，甲醇期货先抑后扬，且涨幅较大，港口市场顺势走高。

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)
4月8日	58.75-59.25	161.5-162.5	223-225	227-229
4月11日	57.25-57.75	162.0-163.0	223-225	227-229
4月12日	58.75-59.25	163.0-164.0	223-225	227-229

4月13日	60.75-61.25	170.5-171.5	223-225	225-227
4月14日	60.75-61.25	169.5-170.5	223-225	225-227
较上周末涨跌	+2	+8	+0	-2

本周国际甲醇市场买盘清淡。在亚洲，中国国内现货和期货都在走跌，甲醇市场下滑，但在韩国，甲醇市场需求不断增加，尤其是甲醛行业需求增长较快，货物略显短缺。美国方面，近期原油市场表现良好，而且二季度船运甲醇的运力依旧紧张。业者对未来预期产生分歧，美国甲醇市场的库存水平和出口流动显示市场有上涨的预期，但近期出口到亚洲和欧洲的水平降低，市场价格有可能会被再度拉低。欧洲方面，市场缺乏购买兴趣且中国市场表现清淡继续给现货市场带来压力。目前市场缺乏乐观的因素。装置方面，无明显变化。周内西北主产区厂家库存低位，签单良好，市场局部价格小涨。

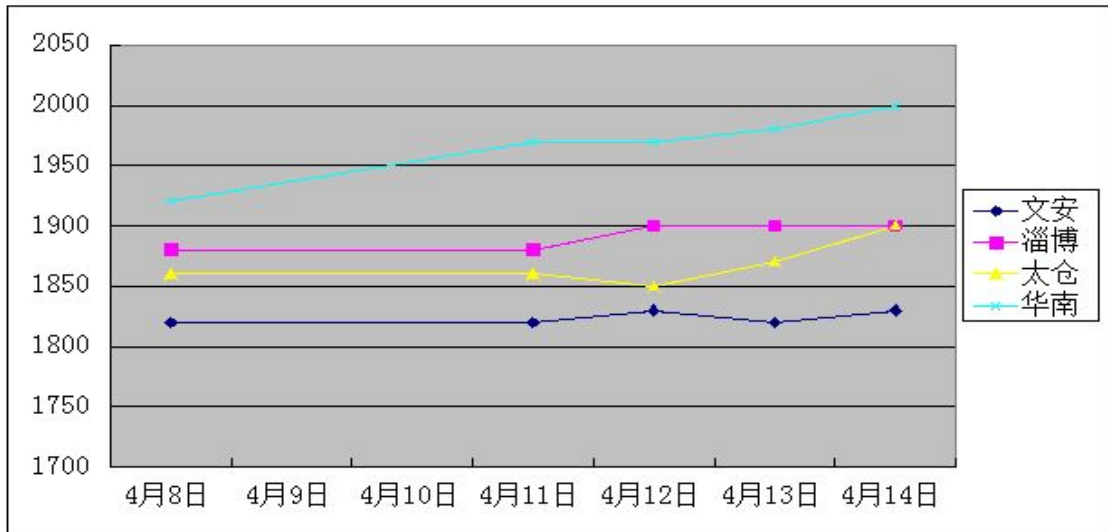
外盘（CFR 中国）成交情况

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	1890	-10	正常
山东联盟	1890	+10	正常
山东滕州凤凰	1940	0	正常
山东明水	1920	+40	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	+0	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	+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	1680	+0	正常
内蒙古新奥	1690	0	正常
陕西榆林兖矿	1720	+30	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	1960-2000	+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8日	1820	1880	1860	1920
4月11日	1820	1880	1860	1970
4月12日	1830	1900	1850	1970
4月13日	1820	1900	1870	1980
4月14日	1830	1900	1900	2000

华东港口：

本周，华东甲醇市场窄幅走高，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1890-1900 元/吨；南通、江阴主流报盘在 1910-1930 元/吨；太仓部分成交在 1890 元/吨左右，宁波港口甲醇零星报价在 1970-1980 元/吨。

山东地区：

本周，山东甲醇市场震荡运行，截止周末，中东部企业主流出厂价格在 1860-1890 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交多在 1920-1930 元/吨。南部企业零售价格在 1870-1890 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格在 1870 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场走高，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 1960-1980 元/吨，部分成交在 1940-1970 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场盘整暂稳。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，唐山主流出货在 1870-1930 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 1680-1780 元/吨，晋城装置稳定，承兑报价 1780 元/吨；临汾现汇出货在 1700-1720 元/吨左右，长治出货在 1760-1780 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场窄幅盘整，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1950 元/吨，主流出货在 1780-1820 元/吨，洛阳贸易商主流报价在 1780-1890 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场局部走高，截止本周末，湖北地区主流商谈在 2000-2100 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，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 2030-2080 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场局部继续走高，截止本周末，陕北企业出厂价格在 1720 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格在 1700-1750 元/吨，低端现汇，高端承兑；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 1720 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场稳定，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 15 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 9.5 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨，其中广东 6.5 万吨，较上周末增加 0.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 52 万吨左右，较上周末降低 1.5 万吨，其中江苏 36 万吨左右，较上周末降低 2 万吨，浙江 16 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止 4 月 15 日收盘，MA1609 合约开盘价 1997 元/吨，较上周涨 94 元/吨，最高 2002 元/吨，较上周涨 93 元/吨，最低价位 1944 元/吨，较上周涨 56 元/吨，收盘于 1960 元/吨，较上周涨 62 元/吨，合约成交量为 1358180 手，持仓量为 468058 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，环渤海动力煤价格指数再度持平，报收 389 元/吨。铁路运费只针对大客户有优惠措施，并未带动坑口中小型煤企的发运积极性，使得港口货源主要掌握在大型煤企手中，然下游电厂接货力度欠佳，对于铁路运费的下调，不敢贸然采购，市场观望情绪四起，港口成交略显僵持。坑口方面，每个省份为了响应国家限产的号召，纷纷出台了相应的限产政策，山西以及山东等地区煤矿工作日由 330 天减少到 276 天，陕西地区目前则开展安全检查，神木地区部分整合矿井停产停售，榆林地区煤企复工潮将继续推迟至五月份，供应紧张的带动下，即使下游接货力度不佳，在市场的炒作情绪带动下，煤价还有小幅上涨的可能行存在，随着五六月份用电高峰的临近，届时港口煤价的压力将有所缓解，对于后市多持看涨的心态。

无烟煤：经过月初的降价行情后，目前无烟块煤市场价格暂无太多调整，市场观望气氛比较明显。由于下游化工市场需求不景气，相比降价前销售并无起色，另外西北地区烟煤块煤资源价格回落明显，进一步冲击了无烟块煤市场，市场压力明显。不过近期山西地区去产能政策频出，其中部分晋城和阳泉地区煤企准备停产，资源供应量可能回落，这对于山西地区以致全国无烟煤市场都将起到不小支撑作用，暂时价格调整将放缓，观望产能变化为主。无烟末煤市场表现依然强劲，受下游喷吹入洗等需求支撑，价格仍处上行通道，短期继续看好。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

近期受液化气价格不断上涨影响，二甲醚市场补货氛围零星改善，厂家库存压力较小，加之目前市场开工率较低，多数企业持续零星窄幅上推。本周北方主产区价位涨幅在 20-80 元/吨不等。原定计划于本周开车的厂家继续延后开车时间，开工率整体稳定在 5.58%。后市河北凯跃集团、山东玉皇金宇等生产企业有望复产，而市场需求方面，虽然液化气价格近期受国际原油价格影响小

幅上探，但由于醚汽价差的狭窄，短期内二甲醚市场需求量恐难有起色。故短线二甲醚虽局部地区有望保持坚挺，但中线市场下跌风险较大。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场仍是小幅偏上的走势为主。河南义马和南京 BP 醋酸装置本周尚未开车，而河北英都上周停车后预计月底左右开车，而月底上海吴泾和江苏索普据闻接力停车，因此供应市场仍是呈现偏紧的行情，明显利好支撑，整体开工情况较低。各大醋酸工厂暂无库存压力，因此心态较为坚挺，市场整体供应依然偏紧利好供方心态。由于醋酸会议的影响，市场缓慢推涨的气氛仍是较为明显，而下游需求表现一般，维持刚性需求为主，因此市场商谈气氛一般，对市场上行走势起到利空作用。但整体来看，供应的利好占据主导，后期醋酸市场继续走高的可能性仍较大。截止本周五，华东地区主流在 2100-2300 元/吨，其中江苏地区：2100-2150 元/吨送到，浙江地区：2250-2300 元/吨送到；华北地区 2070-2120 元/吨送到；华南地区 2200-2250 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场大稳小动，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：930-950 元 / 吨，不上周持平；河北地区：840-950 元/吨，与上周持平；华东地区：1060-1220 元/吨，与上周持平；华南地区：1080-1150 元/吨，较上周上涨 1.36%。近期随着气候转暖，楼市也开始回暖，板材市场开工回升，对甲醛市场来说旺季已来到，现在场内甲醛装置总体开工率为 53%，货源供应暂可。上游原料甲醇波动不大，成本面利好支撑有限，甲醛市场价格多依赖成本面走势，近期整体市场除华南受成本支撑窄幅上行外，其余各地都暂稳观望为主，下游板材市场对甲醛需求能力暂可，甲醛厂家走货平稳，库存压力不大，但市场高位成交能力有限，报盘多坚挺为主，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 市场走势坚挺。周初鲁西化工报价窄幅上涨 50 元/吨，提振市场心态，贸易商积极出货为主，山东市场商谈窄幅向上，华东、华南市场整体波动不大。下游整体开工情况尚可，对原料维持按需采购，商谈气氛一般。中下旬鲁西化工 10 万吨/年 DMF 装置计划停车检修，为期

20 天左右，市场供应面存小幅利好。原料甲醇整理为主，DMF 成本支撑犹存。整体来看，短线市场仍由卖方占据主导地位，市场价格或继续坚挺，不排除部分厂家报价进一步小幅上涨可能。截止周五，山东市场主流商谈在 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 市场稳中上推，主流成交宽幅上行。国际原油方面，多哈冻产协议会议前，各主要产油国持续传出利好消息，加之美元大幅走低等因素支撑，国际原油连续宽幅推涨，外盘 12 日收盘更是创 2015 年 12 月份以来新高，在国际原油宽幅上行带动下成品油市场积极推涨，MTBE 作为调油原料亦不断上推，主流成交持续上行。MTBE 厂家库存水平不高，资源供应有限支撑下市场炒涨气氛热烈，但价格涨至高位受下游接受能力限制继续推涨乏力，主流成交维持高位整理。

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	56%	55%	+5%	1900	1935	+30
甲醛	51%	53%	+2%	1140	1140	0
二甲醚	5.58%	5.58%	+0%	2700	2740	+40
醋酸	66%	69%	+3%	2050	2100	+50
MTBE	57%	56%	-1%	4600	4800	+200
DMF	70%	70.4%	+0.4%	4400	4450	+50

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，美国 WTI 原油及布伦特原油双双推涨。多哈会议的乐观预期继续为油价提供助力，油价延续上周以来的强劲涨势。俄罗斯和沙特传闻在多哈会议前已经就冻产协议达成一致，原油多头大受鼓舞，同时美国能源信息署 (EIA) 乐观月报也为油价提供了有效支撑。国内 3 月 ppi 环比由降转升，且 3 月外贸数据大幅好转，并进超预期，出口为九个月来的首次正增长，传递国内经济企稳信号，全球经济改善预期增强。市场普遍预期美联储 4 月加息几乎无望，全球宽松货币政策延续，美元指数承压下挫，大宗商品价格多数回升，有机化工市场整体涨多跌少。

2. 供应方面

本周，河南平煤蓝天 30 万吨/年甲醇装置重启，因亏损国内多数二甲醚装置停车中，国内甲醇供应变化不大。

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 24 日有船塞布鲁因抵达宁波，卸甲醇 7000 吨，来自未知。

4. 需求方面

本周，甲醇新共下游开工维持在 8 成左右。传统下游中，甲醛开工增加 2 个百分点在 53% 左右，二甲醚开工率仍不足 6%，醋酸开工在 69% 左右，MTBE 开工率下降 1 个百分点至 56%，DMF 开工率维持在 7 成左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、中煤蒙大新建 60 万吨/年 MT0 装置负荷提升中，下周甲醇外采量或增加；
- 2、兖矿榆林 60 万吨/年甲醇装置计划 4 月 20 日起停车检修 15 天左右，咸阳化学 60 万吨/年甲醇装置计划下周起检修 15 天左右；
- 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。

利空因素：

- 1、山西大土河 20 万吨/年，黑龙江吉伟 10 万吨/年甲醇装置计划下周重启；
- 2、从近期甲醇进口到港情况看，下周甲醇进口量或不少；
- 3、多数传统下游需求恢复缓慢；
- 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盘整为主。基于兖矿榆林甲醇装置检修加之陕西、内蒙古烯烃企业外采甲醇增加，西北甲醇市场或坚挺走高；二甲醚等传统下游需求有限，加之 2016 唐山世界园艺展览会影响，河北、山东等甲醇市场或盘整为主；虽然进口甲醇持续增加，但港口库存不多，且当地下游需求稳定，甲醇期货呈现走高态势，港口市场或坚挺为主。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