

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 23 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，国内甲醇市场窄幅走高。截止本周五，华东港口主流价格 1910-2000 元/吨，较上周末涨 20 元/吨，华南港口主流价格 1960-1980 元/吨，较上周末涨 10-20 元/吨；内地主流价格在 1680-1910 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末涨 20 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，市场继续窄幅走高。省外低价货源冲击有限，加之部分二甲醚装置重启，河北、山东等环渤海地区甲醇市场紧跟上游。新兴下游需求稳定，甲醇期货大幅走高，多数业者心态受支撑，但进口货抵港部少，港口市场试探性上扬。

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 15 日	60.75-61.25	169.5-170.5	224-226	226-228
4 月 18 日	60.75-61.25	171.5-172.5	224-226	226-228
4 月 19 日	60.75-61.25	173.0-174.0	223-225	226-228

4 月 20 日	61.25-61.75	180.5-181.5	222-224	226-228
4 月 21 日	61.75-62.25	193.5-194.5	226-228	228-230
较上周末涨跌	+1	+24	+4	+2

本周国际甲醇市场窄幅整理。在亚洲，中国甲醇市场价格上涨，但东南亚市场交投十分清淡，印度地区伊朗的货物近期会集中到港，第二季度供应预期增多，但需求表现迟缓。美国方面，市场十分安静，交易活动很少，市场在过去的两个月里上涨了 45.2%。近期美国出口到亚洲和欧洲的水平降低，部分业者认为现货市场仍将在二季度末三季度初才能取得上涨，套利的关闭使得出口的前景变的黯淡。欧洲方面，欧洲甲醇供应平衡，加上对地中海地区供应的担忧，欧洲市场有所反弹。但在原油下跌的背景下业者对后期市场走势有所分歧。装置方面，无明显变化。

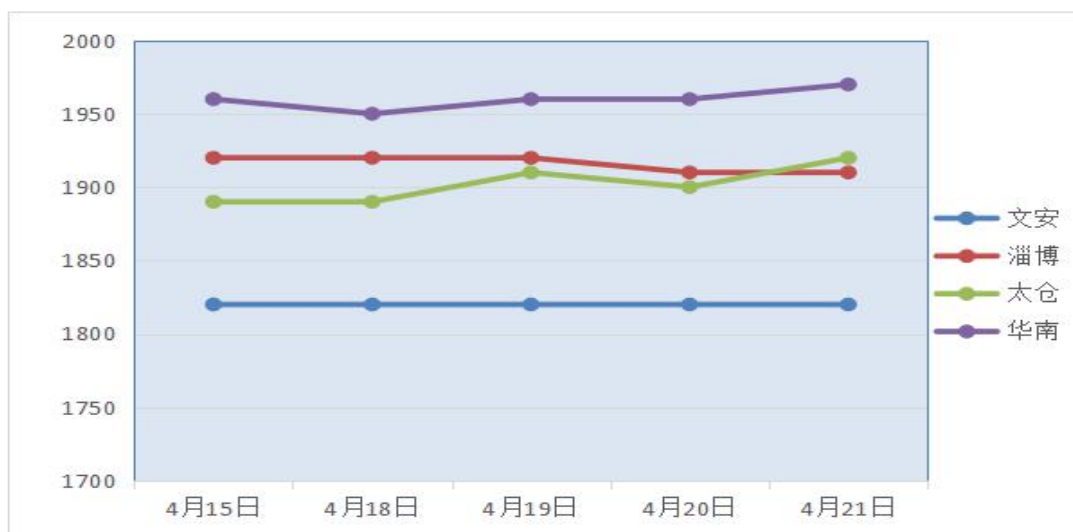
外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨 5 月下半月甲醇成交价格在 224 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	1860	-30	正常
山东联盟	1910	+20	正常
山东滕州凤凰	1910	-30	正常
山东明水	1920	+0	正常
山西丰喜	1900	+0	正常
山西晋丰	1800（承兑价格）	+20	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	1960（承兑价格）	+20	正常
安徽昊源	1970	+20	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	1800	+0	正常
内蒙古久泰	1680	+0	正常
内蒙古新奥	1700	+10	正常
陕西榆林兖矿	1730	+0	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15日	1820	1920	1890	1960
4月18日	1820	1920	1890	1950
4月19日	1820	1920	1910	1960
4月20日	1820	1910	1900	1960
4月21日	1820	1910	1920	1970

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 1910-1920 元/吨；南通、江阴主流报盘在 1930-1940 元/吨；太仓部分成交在 1910 元/吨左右，宁波港口甲醇主流报价在 1990-2000 元/吨。

山东地区:

本周，山东甲醇市场窄幅走高，截止周末，中东部企业主流出厂价格 1850-1910 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交多在 1900-1920 元/吨。南部企业零售价格在 1850-1860 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格在 1850 元/吨左右。

华南地区：

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

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场窄幅上扬。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1840-1850 元/吨左右，贸易报价在 1830-1860 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 1700-1780 元/吨，晋城承兑报价 1800 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 1780-1800 元/吨，洛阳贸易商主流报价在 1780-1900 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场暂稳，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 2100-2150 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，西北地区甲醇市场继续走高，截止本周末，陕北企业出厂价格在 1750 元/吨， 陕西关中主要企业出厂价格在 1700-1760 元/吨，低端现汇，高端承兑；内蒙古北线企业出厂价格在 1680-1690 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1760 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场盘整为主，截止本周末，主要企业对当地出厂出货在 1800-1910 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1950-1970 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 4 月 22 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 12 万吨左右，较上周末增加 2.5 万吨，其中广东 6.5 万吨，较上周末基本持平；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 45.5 万吨左右较上周末降低 6.5 万吨，其中江苏 33.5 万吨左右，较上周末降低 2.5 万吨，浙江 12 万吨左右，较上周末降低 4 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止 4 月 22 日收盘，MA1609 合约开盘价 2057 元/吨，较上周涨 60 元/吨，最高 2065 元/吨，较上周涨 63 元/吨，最低价位 1952 元/吨，较上周跌 8 元/吨，收盘于 1995 元/吨， 较上周涨 35 元/吨，合约成交量为 1749722 手，持仓量为 386244 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	大庆油田	20	计划内	10 月 20 起至未定
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
	兖矿榆林能化	60	计划内	16.4.20 起 15 天
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，国内动力煤市场整体看稳心态浓厚。政策面对价格影响较为严重，以三西地区为例，山西以及陕西地区限产现象明显，整体供应偏紧，榆阳地区仍有部分煤矿处于停产阶段，市场饱和度仍未达到，虽下游电厂负荷较低，但贸易商仍对后市持看涨的积极心态，但仅仅依托供应紧张仍无法缓解下游需求渐弱的事实，短期内价格还是以看稳为主。神木地区近来地方矿开工情况有所减少，上级领导暗访对煤矿进行验收，但地新矿开工灵活，对与产量的影响不大，由于前期矿难导致一批煤矿仍未复产，后期神木地区煤价仍有上行的空间。内蒙古地区受山西以及陕西限产影响，蒙煤销售情况较好，煤企基本没有库存压力，块煤淡季效应下，价格在前期有所下调，目前也以看稳为主。港口方面，最新一期环渤海动力煤价格指数再度持平，报收389元/吨。在坑口煤价的拉涨带动下，港口价格勉强企稳，但实际成交乏力，下游电厂接货力度不佳，铁路运费以及大秦线检修等因素对市场价格的影响不大，不排除五月份有下调的可能性，市场价格缺乏大型煤企指引，目前多持观望的态度。

无烟煤：近期无烟煤市场行情基本没有变化，价格基本没有波动，但是西北地区烟煤块煤资源对市场冲击作用依然明显。当前下游化工市场行情一般，需求起色不大，煤企销售情况未见好转。但是供应端的变化导致价格暂时调整预期减弱，山西地区去产能力度升级，晋城和阳泉地区煤企也开始受到影响，无烟煤整体产能不足，导致供应暂时趋于平衡，煤企自然对于调整的意愿也在减弱。预计短期市场出现明显调整的可能性，多看观望为主。无烟末煤市场继续看好，煤企销售情况不错，但是宁夏等地资源受运费下调影响，价格具备已经优势，市场向上势头受到一定影响，暂时观望为主。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周上游甲醇价格继续坚挺走高，但受市场供应量的小幅上升和市场需求量大下跌影响，二甲

醚价格温和下滑，企业亏损面继续拉大。本周基本跌幅在 40-70 元/吨。本周商丘永城永煤和河北凯跃开车，市场供给量大幅走高，在 7.08% 上涨 1.5%。后市虽然临汾同世达、玉皇金宇等企业的开车时间一拖再拖，但近期市场开工率仍然存在上涨预期，二甲醚市场需求量恐短期内难有回暖迹象。故短线二甲醚价格或调整有限，基本面依然存在暗跌的可能。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场多数暂稳，部分地区出现小幅走跌的行情。河北英都装置本周五开车，预计下周恢复正常，市场供应量预计下周增加，后期虽然吴泾和索普有停车计划，但时间未定，下周总体出现利空的行情。但各大醋酸工厂暂无库存压力，因此心态较为坚挺，供应方面形成一定的利好支撑。需求市场影响近期走势的主因，由于下游对高价醋酸抵触情绪较高，因此采购维持刚性需求，随用随采为主，商家出货较为缓慢，因此出现一定的悲观心态，对后期市场的走势不甚乐观。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 2050-2100 元/吨送到；华南地区 2200-2250 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场淡稳整理，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：920-950 元 /吨，较上周下跌 0.53%；河北地区：840-950 元/吨，不上周持平；华东地区：1060-1220 元/吨，不上周持平；华南地区：1120-1130 元/吨，较上周上涨 0.89%。近期甲醛市场大势维稳，局部涨跌不一，上游原料甲醇局部上涨，成本面利好支撑下，为厂家挺价运行提供基础，加之下游市场备货热情持续，支撑力度尚可，甲醛厂家走货顺畅，市场交投气氛良好，业者对后市存良好预期，目前场内装置开工仍在 53% 附近，货源供应较为充裕，供方出货态度积极，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 市场窄幅盘整。主流生产厂家报价未有调整，下游整体买气一般，贸易商积极出货为主。华东、山东及华北地区商谈重心波动不大，广东地区贸易商出货存一定压力，部分走货

存窄幅让利，幅度在 50 元/吨附近。工厂装置方面，特胺菱天 4 万吨/年装置于上周末停车检修，为期 10 天左右，消化库存为主；浙江江山本周初装置短暂停车检修，为期 4 天，对市场暂无明显影响，目前已恢复正常运行；鲁西化工因催化剂尚未到位，装置检修计划有所推迟。整体来看，市场供应面变化不大，整体仍显充裕。原料甲醇窄幅小涨，DMF 成本面支撑犹存。综上，目前市场无明显利空利好影响，预计短线市场商谈盘整。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 4550-4600 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中窄幅下行，主流成交清淡。上半周，多哈冻产谈判梦碎，国际原油大跌，市场人士悲观心态浓郁，MTBE 厂家走货不佳，库存上升，各地主流成交均有不同程度下行，下游业者拿货热情一般，市场商谈寡淡。后半周国际原油扭转跌势，科威特罢工致使原油供应锐减，美原油库存数据向好暂缓市场担忧，国际原油收盘连续两日大涨，之前利空有所消耗，局部呈现窄幅上推态势，但终端观望心态仍显浓郁，实际上行空间有限。

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	55%	56%	+1%	1935	1955	+20
甲醛	53%	53%	+2%	1140	1140	+0
二甲醚	5.58%	7.08%	+1.5%	2740	2700	-40
醋酸	69%	72%	+3%	2100	2100	+0
MTBE	56%	56%	+0%	4800	4700	-100
DMF	70.4%	68.7%	-1.7%	4450	4450	+0

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

一季度 GDP 增速符合市场预期，亮点在投资和工业增加值；统计局官断认为，中国经济出现阶段性筑底迹象，短期走势阶段性可能呈现 U 型、W 型，中长期走势可能是近似的 L 型。政策角度看，6.5%应是未来五年内政府容忍的经济下行底线，即政策刺激有效假设下，国内经济目前已运行至 L 型底部区域。但进入二季度初期，大宗商品市场利好刺激减少，国际原油虽强势反弹，但国内 4 月以来下游整体需求相对疲软，新世纨以来的大魁模造城运动基本结束，不之配套的相关产业全面过剩，产能过剩已经从钢铁、煤炭、汽车、造船、瓊璃、电解铝等行业扩展到许多所谓的新关产业，国内已难觅非产能过剩行业。从整体来看，我国全部产业产能利用率不超过 65%，进低于世界通用标准 85%， 消化过剩产能已迫在眉睫。而我国传统出口相对单一，以欧美日为主，但这些国家市场开拓已较为充分，增量空间相对有限。预计下周化工市场整体仍是稳中偏弱。

2. 供应方面

本周，兖矿榆林 60 万吨/年甲醇装置停车检修，西北甲醇供应减少，黑龙江吉伟 8 万吨/年甲醇装置重启，黑龙江及周边供应略显增加。中海油 140 万吨/年甲醇装置负荷提升，华南开工上升国内甲醇整体供应增加。

3. 进口方面

- 4 月 25 日有船叶琳娜抵达长江石化，卸甲醇 5000 吨（装），来自南沙；
- 4 月 22 日有船自然号抵达阳鸿，卸甲醇 10000 吨，来自乍浦；
- 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，甲醇新关下游开工维持在 8 成左右。传统下游中，甲醛开工维持在 53%左右，二甲醚开工

率增加 1 个百分点左右至 7%，醋酸开工增加 3 个百分点左右至 72%左右，MTBE 开工率维持在 56%，DMF 开工率维持在 7 成左右。

二、甲醇后市展望

利好因素：

- 1、陕西、内蒙古烯烃外采继续；
- 2、唐山古玉 10 万吨/年甲醇装置计划下周停车检修。

利空因素：

- 1、沂州煤焦化 15 万吨/年、安徽临涣 20 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，下周甲醇进口量或继续不少；
- 3、随着唐山“世园会”的召开，河北部分下游开工受限或降负，同时慢慢进入夏季，雨水较多，多地下游需求或逐步萎缩；
- 4、甲醇期货或逐步回落。

三、甲醇后期操作建议

综上，下周国内甲醇市场或弱势运行为主。基于当地烯烃消耗，陕西、内蒙等西北市场或维持坚挺；唐山世园会及雨水的增多，二甲醚、甲醛等部分传统下游需求或逐步萎缩，河北、山东等环渤海市场相对较弱；甲醇期货若回落，加之进口的不断增加，在下游需求相对稳定情况下，港口市场或窄幅盘整为主。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。