

# 月度分析报告

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5月3日

TEL: 0534-8122668

甲醇网  
JiaChunWang.com

## 甲醇市场动态

### 一、本月国内甲醇行情

4月，国内甲醇市场震荡走高，华南港口大幅下滑。截止月末，华东港口主流价格 1920-2030 元/吨，较上个月末涨 30-40 元/吨，华南港口主流价格 1940-1960 元/吨，较上个月末大幅下滑 120-140 元/吨；内地主流价格在 1710-1930 元/吨（低端多内蒙古），较上个月末涨 60-110 元/吨。进入4月，随着中煤蒙大 60 万吨/年 MTO 装置的投产，陕西、内蒙古、宁夏烯烃外采量增加，西北甲醇外销量缩减，市场持续走高。省外低价货源冲击有限，加之部分下游适量采购，河北、山东等环渤海地区紧跟震荡走高。进口货持续到港，其货量创历史最高，甲醇期货先抑后扬，多数业者心态紧随其波动，华东港口市场窄幅波动，需求有限加之进口较多，华南港口大幅下滑。

### 二、甲醇本月行情分述

#### 1. 本月欧美亚甲醇市场走势

时间	CFR 中国 (美吨)	CFR 韩国	CFR 台湾	CFR 东南亚	CFR 印度	FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	FOB 美国 海湾(美 分/加仑)
3.26	229	226	225	229	215	166.5	53.75
4.2	225	230	222	229	215	166	52.5
4.9	224	231	222	228	216	162	59
4.16	225	230	225	227	209	170	61
4.23	230	232	230	232	206	197	66.5

较上月底涨跌幅	+1	+6	+5	+3	-9	+30.5	+12.75
---------	----	----	----	----	----	-------	--------

## 外盘（CFR 中国）成交情况

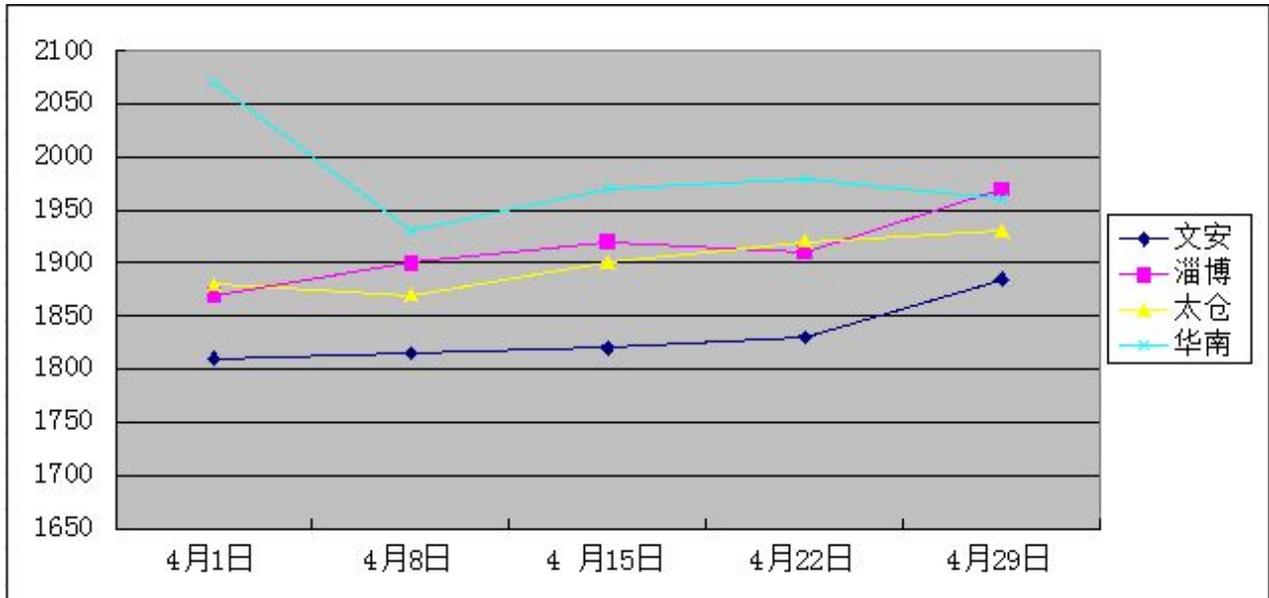
一单 5000 吨 5 月上半月甲醇卖盘价格在 220 美元/吨 CFR 中国。

5 月下半月甲醇卖盘价格在 237-240 美元/吨 CFR 中国，买盘价格在 230-232 美元/吨 CFR 中国。

## 2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂（元/吨）	较上月末涨幅（元/吨）	备注
山东兖矿	1920	+30	正常
山东联盟	1930	+110	正常
山东滕州凤凰	1970	+40	正常
山东明水	1950	+100	正常
山西丰喜	1900	+0	自用
山西晋丰	1850（承兑价格）	+70	正常
四川达钢	不报	+0	低负荷
中龙煤化	2450	+0	日产 500 余吨
河南新乡心连心	1950	+50	正常
河北正元	1980（承兑价格）	+40	日销量 200 吨
安徽昊源	1970	+20	正常
上海焦化	2050	+50	正常
青海格尔木	不报	+0	日产 200 吨
青海中浩	不报	+0	检修
新疆兖矿	不报	+0	检修
内蒙古久泰	1750	+90	正常
内蒙古新奥	1760	+80	正常
陕西榆林兖矿	1760	+80	正常
陕西黑猫	1800	+50	稳定
甘肃华亭中煦	1730（承兑价格）	+20	正常
中海石油建滔	1940-1980	-200	本月末挂牌价

### 三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
4月1日	1810	1870	1880	2070
4月8日	1815	1900	1870	1930
4月15日	1820	1920	1900	1970
4月22日	1830	1910	1920	1980
4月29日	1885	1970	1930	1960

#### 华东港口

本月，华东市场震荡走高，截止本月末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1930 元/吨；南通、江阴主流报盘在 1940-1960 元/吨；太仓部分成交在 1920-1925 元/吨，宁波港口甲醇主流报价在 2020-2030 元/吨。

#### 山东地区

本月，山东地区甲醇市场走高，截止月末，中东部企业主流出厂价格 1890-1930 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交 1950-1970 元/吨。南部企业零售价格在 1910-1920 元/吨，贸易商对临沂地

区不带票送到价格在 1910 元/吨。

## 华南地区

本月，华南市场大幅下滑，截止本月末，广东港口甲醇主流报价在 1940-1960 元/吨，部分成交在 1940-1950 元/吨。

## 华北地区

河北地区：本月，河北地区甲醇市场继续上扬，截止月末，石家庄及周边企业出货在 1860-1870 元 /吨左右，贸易商报价在 1850-1880 元/吨，文安地区不带票报价在 1870-1900 元/吨左右，唐山主流出货在 1920-1970 元/吨。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场继续上行，截止月末，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1720-1830 元/吨，晋城承兑报价 1850 元/吨；临汾现汇出货在 1710-1760 元/吨，长治出货在 1810-1830 元/吨。

## 华中地区

河南地区：本月，河南地区甲醇市场继续上涨，截止月末，当地甲醇企业报价在 1950 元/吨，主流出货在 1800-1850 元/吨，洛阳贸易商主流报价在 1850-1920 元/吨。

两湖地区：本月，两湖地区甲醇市场继续上涨，截止月末，湖北地区主流商谈在 2030-2130 元/吨，；湖南地区主流商谈在 2130-2180 元/吨。

## 东北地区

本月，东北地区甲醇市场窄幅运行，截止本月末，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 2070-2120 元/吨。

## 西北地区

本月，西北地区甲醇市场继续大幅上涨。截止月末，陕北企业出厂价格 1780 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格在 1720-1810 元/吨，低端现汇，高端承兑；内蒙古北线企业出厂价格在 1710-1740 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1760 元/吨，报价多在 1800 元/吨。

## 西南地区

本月，西南地区甲醇市场局部走高，截止月底，主要企业对当地出厂报价在 1850-2000 元/吨，

#### 四、 本月港口库存情况

截止 4 月 30 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 13.5 万吨左右，较上月末增加 5 万吨左右，其中广东 7 万吨，较上月末增加 3.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 47.5 万吨左右，较上月末减少 5 万吨，其中江苏 35 万吨左右，较上月末减少 2.5 万吨，浙江 12.5 万吨左右，较上月末减少 2.5 万吨。

#### 五、 甲醇期货走势分析

4 月，甲醇期货上涨。截止月末，MA1609 合约开盘价 2036 元/吨，较上月末涨 106 元/吨，最高 2061 元/吨，较上月末涨 106 元/吨，最低价位 2032 元/吨，较上月末涨 122 元/吨，收盘于 2052 元/吨，较上月末涨 127 元/吨，合约成交量为 987244 手，持仓量为 393150 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 稳定，其余 14.10.10 起至今
	世林	30	计划内	11 月 20 至今
	易高三维	30	计划内	8 月 6 日起至今
青海	青海格尔木	2#30	计划内	12 月 15 日起检修
	青海中浩	60	计划内	11 月 5 日起至今

	桂鲁	80	计划内	15年12月26日起至今
甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14年9月1日起至今
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	50	计划外	8月11起至今未定
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日至今
	兖矿榆林能化	60	计划内	4月20日起为期15天
	咸阳化学	60	计划内	4月29日起为期两周
黑龙江	大庆油田	20	计划内	10月20起至今未定
河北	唐山古玉	10	计划内	4月26日起为期两周
	万丰兴	10	计划内	4月28日起为期两天
新疆	巴州东辰	1#18 2#30	计划内	16年1月18日至未定
贵州	毕节东华新能源	22	计划外	14年1月12至今未定

## 甲醇上下游产品动态

### 一、上游原料市场行情简述

**动力煤:** 本月, 国内动力煤市场整体稳中有所上行。月初, 陕西以及山西等地区煤企联合涨价, 涨幅在5-10元/吨。陕北地区动力煤自年后累计上行20-30元/吨, 但随着价格不断走高, 下游采购放缓, 使得月初涨价后又出现了走弱的风险, 实际成交价格有所下滑, 但煤企挺价意愿较为强烈, 挂牌价格依旧坚挺。内蒙古地区四月份价格稳中上行。月初, 内蒙地区动力煤价格以看稳为主, 利好利空博弈下价格暂时维稳, 周边电厂价格较三月份也基本持稳。临近月底, 不少煤企上调

面煤价格 5 元/吨，由于内蒙煤企开工较为稳定，吸引不少下游用户来矿采购，坑口车等煤现象频繁，煤企基本没有库存，在此利好支撑下煤价出现上涨也是意料之中的事情。山西地区动力煤价格自月初在限产等政策影响下，部分煤企上调 10 元/吨，地方矿整合停产力度加大，不少中小型煤企暂时停产，等待五月份开工，供应不足使得当地煤价有所抬头，但目前处于淡季，下游实际需求没有明显的回升，整体价格稳中略有上行。

**无烟煤：**月初国内无烟块煤价格下调 50 元/吨，其后价格基本没有变化，开始盘整观望为主，无烟末煤市场本月形势不错，价格累计上行 40 元/吨左右，行情分化明显。无烟块煤下游化工市场需求依然无解，4 月未见任何起色，加上民用需求结束，西北烟煤块煤等可替代资源不断冲击无烟煤市场，无烟块煤市场正在逐步萎缩。并而 4 月山西地区去产能政策升级，阳泉和晋城不少煤企生产受到影响，而山西又是无烟煤主要产地，其对于市场起到了非常明显的支撑作用，市场暂时观望为主。而无烟末煤市场在钢材市场大热的背景下，不论是入洗制喷吹还是焦化厂采购进行掺配，总之接货积极性非常强，叠加产能紧缩，致使价格上行趋势同样明显。

## 二、下游产品市场行情简述

**甲醛：**四月份国内甲醛市场大势维稳，局部涨跌不一，截止本月末，山东地区主流：920-950 元/吨，较上月走跌 1.58%；河北地区 840-950 元/吨，较上月上涨 0.56%；华东地区：1060-1220 元/吨，较上月下跌 0.86%；华南地区 1120-1140 元/吨，较上月上涨 1.74%，本月市场货源供应充裕，目前场内甲醛装置开工率为 56%，新疆巴州恒亚石油精细化工 7 万吨/年甲醛装置 4 月底停车，计划五一之后开车，淄博安合 8 万吨/年甲醛装置计划 5 月初重启。4 月进入甲醛市场需求旺季，随着天气转暖家装市场购销气氛浓郁，从而带动对甲醛的消耗，厂家出货较为顺畅，但从月底开始，受市场供大于求格局影响，场内成交气氛转淡，维持刚需局面，且下游市场对高价存抵触情绪，上游原料甲醇虽继续利好释放，但受下游需求抑制，厂家价格推涨乏力，目前市场多挺价运行为主，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。

**醋酸：**四月份国内醋酸市场延续坚挺走势，而月底市场则小幅走软。中上旬河北英都和南京 BP 停车，而河南义马在上旬也处于停车状态，另外国内主要醋酸工厂库存低位，市场整体供应量不多，是推动市场行情走高的主要因素。主要下游醋酸酯、PTA、醋酸乙烯等开工也较为稳定，刚需量较为平稳。然而值得一提的是，自二月底以来，国内醋酸市场一直处于上行通道。买涨不买跌

的情绪下，下游用户积极入市采购。四月份，下游用户多备有足够库存，且对原料的新高价格产生抵触情绪。下游客户对原料的采购节奏放缓，虽然供应仍然不多支撑供新继续挺价，但缺乏成交量的配合，市场上行已显乏力。而河南义马在月中附近已开车，因装置产能较小，对市场并未造成明显影响。但河北英都在下旬开车，虽然重启并不顺利，市场供应量并未有明显增加，但市场也有传闻南京 BP 也有开车计划，供应后期增加的预期利空业者心态严重，下游用户消化库存暂缓采购。而部分供应商也为刺激出货价格松动，市场主流行情则小幅走跌。截至本月末，华东主流：2050-2250 元/吨，其中江苏 2050-2100 元/吨，浙江 2200-2250 元/吨；华北地区：2020-2070 元/吨送到；华南地区：2170-2220 元/吨，部分货源可送到。

**DMF：**4 月份，国内 DMF 市场先扬后抑。月初，供应压力不大情况下，主流生产厂家集体上调出厂价格 50-100 元/吨，支撑市场商谈重心进一步走高，然下游对高价持观望情绪，交投放量有限。中旬，鲁西化工传闻装置存检修计划，供应面利好消息，支撑工厂挺价情绪维持。但由于检修计划推迟，加之市场出货不算理想，下旬，部分工厂走货不畅，出厂价格出现小幅下滑，导致各地市场商谈重心走低。受工厂下调打压，市场人士心态欠佳，但原料甲醇价格暂维持高位，基于一定成本支撑，预计短线国内 DMF 市场窄幅波动。截止月底，山东市场主流商谈在 4100-4200 元/吨承兑送到，江苏市场主流商谈在 4250-4350 元/吨承兑送到，广东市场主流商谈在 4400-4450 元/吨承兑送到。

**MTBE：**4 月，国内 MTBE 市场整体呈现稳中上扬态势，较上月相比涨幅在 9.89%。本月上旬，利津利华益、寿光鲁清等装置停工厂家陆续开工，资源供应充裕下市场推涨较为乏力，华南船货到港较多，厂家亦让利销售。但原料碳四价格高位，成本支撑动力充裕，厂家让利意向亦有限。中旬随着需求的放缓，MTBE 厂家走货不佳，库存上升，各地主流成交有窄幅下行，下游业者拿货热情一般，市场商谈寡淡。下旬，国内成品油市场在经历六次搁浅后终于在 4 月 27 日零时迎来年内首次上调，其中汽柴油上调幅度在 165 元/吨及 160 元/吨，而此时国际原油亦表现良好，业者备货积极性较高。

**二甲醚：**本月二甲醚市场整体需求乏力，但由于开工率的低迷以及上游甲醇价格的坚挺，厂家挺价意向不减，故价位在震荡中整体上行。本月山东及河南中西部低价市场涨幅较大，在 110-140 元/吨，其余主产区价位涨幅在 50-60 元/吨。市场开工率整体上涨，在 6.77%，环比上涨 2.47%。5

月伴随温度的提升，二甲醚市场需求量或整体改善，但甲醇价格偏高液化气价位偏低导致二甲醚走势极为被动。故下月价格或整体高于本月，具体仍需密切关注。

## 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 (%)	上月末价格(元/吨)	本月末价格(元/吨)	涨/跌幅(元/吨)
甲醇	51%	55%	+4%	1940	1975	+35
甲醛	46%	56%	+10%	1150	1140	-10
二甲醚	4.3%	6.77%	+2.47%	2700	2780	+80
醋酸	71%	70%	-1%	2050	2050	0
MTBE	51%	55%	+4%	4550	5000	+450
DMF	67.1%	68.6%	+1.5%	4350	4300	-50

## 后市预测

### 一、影响甲醇市场的主要因素分析

#### 1. 宏观方面

本月，美联储议息会议符合预期，对市场影响较为有限；但日本央行维持利率不变的决议公布后美元兑日元一度大跌近3%，明显打压美元指数，并间接推高人民币汇率在内的新兴汇市。国内：经济下行压力正在向就业端传导。2、3月失业率呈逐步上升趋势，表现为农业户籍人口失业率上升及短期失业人员比重较大，其中去产能行业用工减少是一个重要因素。虽然失业率总体稳定，但全国失业人口绝对量在增加。

#### 2. 供应方面

本月，内蒙古东华60万吨/年、内蒙古金诚泰30万吨/年、神华宁煤60万吨/年等国内部分主要甲醇装置重启恢复，兖矿榆林60万吨/年甲醇装置于4月20日停车检修12天左右，陕西咸阳化工60万吨/年甲醇装置4月28日起停车检修10-15天，国内甲醇供应增加。

### 3. 进口供应方面

基于港口烯烃等下游需求相对稳定，且西北-港口套利窗口兰闭，结合船期到港情况看，4月我国甲醇进口量或在 65-70 万吨左右。

### 4. 需求方面

4月，我国甲醇下游需求呈现增加态势。其中甲醛开工增加 10 个百分点至 56%；二甲醚开工不足 7%，醋酸企业开工基本维持在 7 成左右；MTBE 开工增加 4 个百分点至 5.5 成左右，DMF 开工仍不足 7 成，而国内甲醇新兴下游需求增加。

### 5. 心态方面

4月，甲醇期货先抑后扬，加之陕西、内蒙古烯烃企业外采甲醇持续，且内蒙古蒙大新建 60 万吨/年 MTO 装置投产，国内甲醇业者心态有所支撑。

## 二、甲醇市场后市展望

### 利好

- 1、受 2016 唐山世园会影响，唐山地区多数甲醇装置限产或停车检修，当地甲醇供应减少；
- 2、原油及甲醇期货走势。

### 利空

- 1、宁夏宝丰 60 万吨/年 MTO 装置计划 5 月 3 日起停车检修 25 天左右；
- 2、雨季来临，甲醛等部分甲醇传统下游需求趋弱，同时南方逐步进入梅雨季节，下游需求存减少预期；
- 3、兖矿榆林 60 万吨/年甲醇装置五一后或恢复正常，四川玖源 50 万吨/年甲醇装置于 4 月 28 日重启，5 月或全面提负；
- 4、根据 2016 年以来进口量及近期船期到港量看，5 月进口货不少，预计在 60-70 万吨左右。

## 三、甲醇后期操作建议

在供应存增加预期和需求存减少预期情况下，国内甲醇市场或弱势下滑为主。陕西、内蒙古、宁夏等西北地区烯烃需求存减少预期，当地甲醇市场或稳中趋弱；雨季来临，甲醛等部分甲醇传统下游需求减弱，河北、山东等环渤海地区市场或弱势运行；进口货持续增加，甲醇期货走势不稳，

港口或弱勢整理為主。