

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5月7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，国内甲醇市场西涨东跌。截止本周五，华东港口主流价格 1890-1990 元/吨，较上周末跌 30-40 元/吨，华南港口主流价格 1920-1940 元/吨，较上周末跌 20 元/吨；内地主流价格在 1800-1950 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末涨 20-90 元/吨。陕西、内蒙古部分主要甲醇装置停车中，西北甲醇供应减少，加之烯烃企业外采甲醇继续，西北甲醇市场大幅走高。省外低价货源冲击有限，河北、山东等环渤海地区甲醇市场紧跟上扬。下游需求稳定，进口持续到港口，加之甲醇期货下滑，多数业者心态缺乏支撑，港口市场窄幅走跌。

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 29 日	63.25-63.75	199.5-200.5	235-237	237-239
5 月 2 日	62.75-63.25	199.5-200.5	235-237	237-239
5 月 3 日	60.75-61.25	200.5-201.5	233-235	235-237

5月4日	63.25-63.75	200.5-201.5	233-235	235-237
5月5日	62.75-63.25	200.5-201.5	237-239	240-242
较上周末涨跌	-0.5	+1	+2	+3

本周国际甲醇市场买盘清淡。在亚洲，中国强劲需求的带动之下，中国和东南亚市场上周涨6美元/吨，目前亚洲市场烯烃价格的高企使得中国甲醇制烯烃工厂维持着较高的开工率，中国甲醇现货的需求依然是健康的。美国方面，市场交易活动十分的疲软。南方化学宣布其五月份合同价格在75美分/加仑 fob 美国海湾，较四月份价格上调10美分/加仑，梅赛尼斯则宣布价格稳定75美分/加仑 fob 美国海湾，其亚洲 apc 甲醇价格维持稳定265美元/吨。欧洲方面，尽管 Methanex 宣布第一季度业绩交易水平较低，但埃及杜姆亚特工厂停机将会造成市场供不应求，且这个工厂主供欧洲市场。欧洲市场人士预计未来市场供应紧张将进一步影响现货强度。装置方面，特立尼达和多巴哥的阿特拉斯115万吨/年装置已经检修完毕恢复正常。

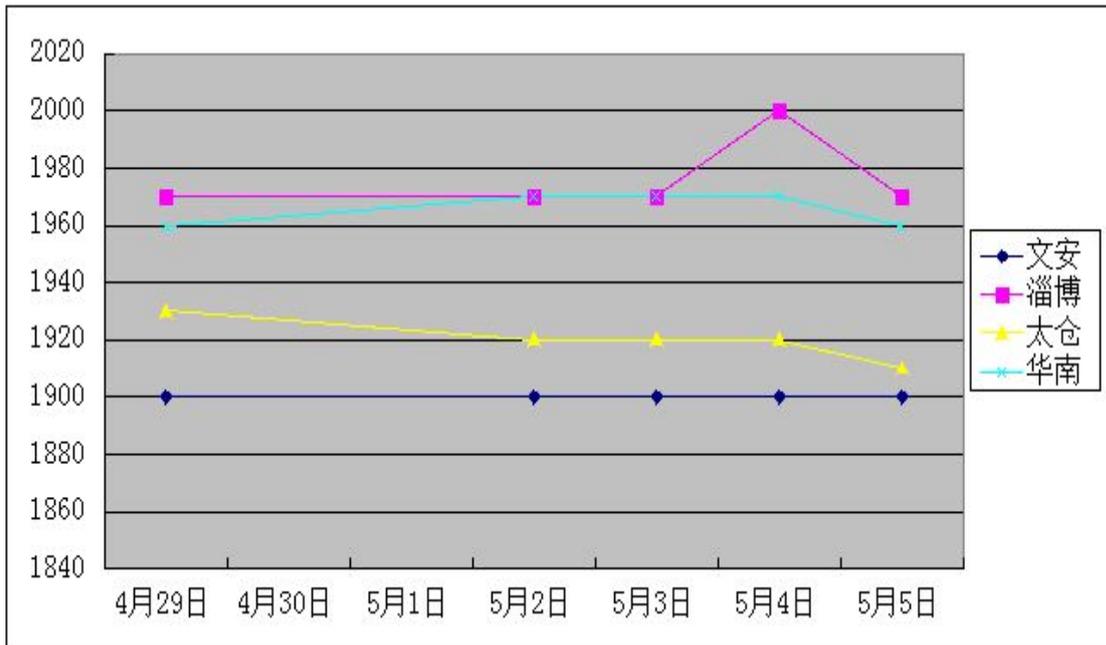
外盘（CFR 中国）成交情况

5月下半月至6月上半月甲醇卖盘价235美元/吨 CFR 中国，买盘价225-228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	1930	+10	正常
山东联盟	1950	+20	正常
山东滕州凤凰	1980	+10	正常
山东明水	1970	+20	正常
山西丰喜	1950	+50	正常
山西晋丰	1850（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	1980（承兑价格）	+0	正常
安徽昊源	1970	+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	1800	+0	正常
内蒙古久泰	1820	+0	正常
内蒙古新奥	1820	+90	正常
陕西榆林兖矿	1820	+60	稳定
陕西黑猫	1830	+30	正常
甘肃华亭中煦	1730（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29日	1900	1970	1930	1660
5月2日	1900	1970	1920	1700
5月3日	1900	1970	1920	1700
5月4日	1900	2000	1920	1700
5月5日	1900	1970	1910	1660

华东港口：

本周，华东甲醇市场下滑，截止周末，江苏港口太仓甲醇主流出罐报价在 1900 元/吨左右；南通、江阴报盘在 1900-1930 元/吨，宁波港口甲醇主流报价在 1980-1990 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在 1900-1950 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交多在 1970 元/吨左右，南部企业主流零售价格 1920-1930 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格在 1900-1910 元/吨。

华南地区：

本周，华南甲醇市场弱势下滑，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 1920-1940 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场继续上扬。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1860-1870 元/吨，贸易报价在 1850-1880 元/吨，文安地区不带票报价在 1870-1900 元/吨，唐山主流出货在 1970-2000 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场窄幅走高，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1790-1860 元/吨，晋城承兑报价 1850 元/吨；临汾现汇出货在 1790-1820 元/吨，长治出货在 1850-1860 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场窄幅上扬，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1970 元/吨，主流出货在 1850-1870 元/吨，洛阳贸易商主流报价在 1850-1970 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场盘整为主，截止本周末，湖北地区主流商谈在 2030-2150 元/吨，湖南地区主流商谈在 2150-2200 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主流出货价格在 1900 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 2100-2150 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场继续大幅走高，截止本周末，陕北企业出厂价格 1820 元/吨，陕西

关中主要企业出厂价格在 1770-1820 元/吨，内蒙古北线企业出厂价格在 1800-1820 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1820 元/吨。

西南地区：

本周，西南市场盘整为主，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 1950-1970 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 5 月 6 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 12.5 万吨左右，较上周末降低 1 万吨，其中广东 7 万吨，较上周末基本持平；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 50 万吨左右，较上周末增加 2.5 万吨，其中江苏 37.5 万吨左右，较上周末增加 2.5 万吨，浙江 12.5 万吨左右，较上周末基本持平。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货大幅下滑。截止 5 月 6 日收盘，MA1609 合约开盘价 1994 元/吨，较上周跌 42 元/吨，最高 2001 元/吨，较上周跌 60 元/吨，最低价位 1930 元/吨，较上周跌 102 元/吨，收盘于 1933 元/吨，较上周跌 119 元/吨，合约成交量为 1043408 手，持仓量为 407610 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	开车	无
	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	开车	无
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	开工	开车	无

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤：本周，环渤海动力煤指数报收 389 元/吨，连续七周持稳，港口下水煤价格涨势无望，依托坑口限产勉强企稳。上月末虽有消息传出大型煤企要下调 5 元/吨，在召开的“4+1”会议上，各大煤企联合挺价，年后港口价格好不容易上涨，在淡季效应的利空影响下，实属不易，所以煤企轻易不会下调价格，但港口市场煤走弱的趋势难改，已有部分低于挂牌价格的成交存在。坑口方面，各省份限产力度空前，以陕西、山西、内蒙古地区尤为显著。陕北地区动力煤价格整体维稳，前期下游对于面煤价格有所压制，但在本周个别大矿停产检修的利好支撑下，价格暂时维稳，块煤销售淡季表现不佳，部分煤企多根据自身库存压力，降价促销。内蒙地区动力煤价格稳中有所上行，各大煤企执行限产政策，坑口供应量偏紧带动市场煤价格小幅上行 5 元/吨，周边电厂价格暂时维稳。山西地区，七大集团整合矿井停产给当地煤价带来不小的上行动力，长治地区某大矿混煤价格上涨 20 元/吨，山西地区煤炭缺口较大，后期还有看涨的空间存在。

无烟煤：近期无烟块煤市场基本没有变化，化工用户需求依然无解，短期出现明显释放的可能性不大。需求端变化不大，但是产能在供给端紧缩支撑下，价格下行暂时也不明显，守稳观望的心态还是占据着主流。无烟末煤市场目前形势较好，在钢厂复产明显的带动下，需求良好，入洗和焦化厂配煤需求都比较大，叠加产能紧缩，市场供应偏紧，价格上行趋势明显，短期行情也继续看好。

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走高，而市场需求量却迅速下滑，市场开工率先跌后涨。二甲醚在多重因素的影响下整体呈现先涨后跌的趋势，周初不周末价位相比调整有限。本周北方主产区整体涨跌

互现，除个别厂家外，整体调整幅度均控制在 30 元/吨以内。本周玉皇金宇开车，河南义马开祥停车，开工率整体变化有限，仍然保持在 7.08%。后市短期内甲醇价格或继续保持坚挺，不排除继续上涨的可能，而市场需求量或继续保持低位，开工率的变化可能性较小。故后市短线二甲醚价格虽仍存下跌可能，但跌幅有限，中线价位或整体呈现先涨后跌的趋势。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场窄幅阴跌。本周河北英都醋酸装置恢复正常运转，虽然 BP 尚未开车，但整体供应量仍处于增加的趋势。虽然兖矿 100 万吨/年的醋酸装置计划在 5 月 10 日停车，但市场消息称装置停车时间可能推迟在月中以后，因此该消息尚未对市场人士心态起到明显利好提振。而业者心态偏弱，下游客户多消耗库存，因此显得需求面极为疲软。虽然部分厂家报盘维稳，但供方出货十分缓慢，为刺激销售部分供应商价格略有松动。但同时因成本面支撑，且部分醋酸工厂库存压力尚可承受，因此市场跌幅较小。截止本周五，华东地区主流在 2030-2230 元/吨，其中江苏地区：2030-2080 元/吨送到，浙江地区：2180-2230 元/吨送到；华北地区 2010-2050 元/吨送到；华南地区 2150-2200 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，不上周持平；河北地区：900-1000 元/吨，较上周上涨 6.14%；华东地区：1080-1220 元/吨，较上周上涨 0.88%；华南地区：1120-1140 元/吨，不上周持平。近期场内开工率稳定为主，在 56%左右，场内货源供应暂可，华北、华中等地受原料甲醇价格上涨支撑，场内商谈重心上行，其他地区暂稳观望为主。下游市场来看，场内操作积极性欠佳，对甲醛拿货率较前期相比热情度有所况却，多按需采购，市场交投气氛偏弱，厂家出货情况一般，好在库存水平不明显，整体压力不大，预计短线国内甲醛市场窄幅整理为主，甲醛价格多依赖上游走势，建议密切观望成本面。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场窄幅走低。进入 5 月份，因工厂定价不平衡，导致偏高价货源出货受阻，周内山东、河南、陕西等部分工厂陆续下调出厂价格，贸易商报盘跟随走低，市场商谈重心向

下靠拢。下游方面仍维持按需定采，交投放量一般。原料甲醇局部涨跌不一，对 DMF 暂无明显影响。基本面来看，由于当前 DMF 厂家开工负荷较高，市场整体供应充裕，而下游需求偏淡，预计短线国内 DMF 市场难有明显起色。截止周五，山东市场主流商谈在 4100-4150 元/吨承兑送到，江苏市场商谈在 4150-4300 元/吨承兑送到，广东市场商谈 4350-4450 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，价格变动不大。五一小长假归来，国际原油连续两度宽幅走跌，在此利空压制下终端拿货谨慎，山东等地厂家让利销售，鉴于厂家库存水平多保持低位，走跌幅度有限。华东、华南一带资源供应偏紧，主流成交维持高位，南北价差加大，套利空间开启，北方船货下海发往南方增多。山东玉皇装置即将检修，受此利好支撑厂家让利幅度有限，库存低位下本周国内 MTBE 市场整体变动空间有限，仅局部窄幅调整

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%	1975	1940	-35
甲醛	56%	56%	+0%	1140	1150	+10
二甲醚	6.77%	6.77%	+0%	2780	2790	+10
醋酸	70%	78%	+8%	2050	2030	-20
MTBE	55%	55%	+0%	5000	4950	-50
DMF	68.6%	77.8%	-9.2%	4300	4200	-100

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

4 月份制造业 PMI 虽比上月有所回落，但主要是因为季节性因素。经济复苏仍在进一步走强，整个二季度都将是复苏的过程。从政策来看，依然维持较为稳定的稳增长政策。在货币政策上，主要会涉及社会融资总量增长，降准仍是较为需要的。总体来说，数据表明当前中国经济的复苏基础并不牢固，经济仍在反复筑底当中，政府仍应重视经济的下行风险。美联储：美联储官员鹰派言论称市场低估了联储加息的行动概率，今年加息两次的可能性完全存在，或在 6 月进行年内首次加息，但是加息决定依旧取决于强劲的美国经济数据，同时英国脱离欧盟等不确定因素也将对美联储加息决定产生一定的影响。

2. 供应方面

本周，四川玖源 50 万吨/年甲醇装置逐步重启，提负，西南甲醇供应增加，兖矿榆林 60 万吨/年甲醇装置重启恢复，西北供应增加。

3. 进口方面

5 月 9 日有船苏珊妮抵达长江石化，卸甲醇 25000 吨，来自香港；

5 月 20 日有船红鸟抵达宁波，卸甲醇 6400 吨，来自新加坡；

5 月 1 日有船吉布塔抵达阳鸿，卸甲醇 16800 吨，来自委内瑞拉。

4. 需求方面

本周，甲醇新兴下游开工维持在 8 成左右。传统下游中，甲醛开工维持在 56%左右，二甲醚开工率不足 7%，醋酸开工增加 8 个百分点左右至 78%左右，MTBE 开工率维持在 55%，DMF 开工率大幅降低 9 个百分点至 78%左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素:

- 1、陕西、内蒙古烯烃外采继续;
- 2、甲醇期货和原油走势。

利空因素:

- 1、榆林凯越 60 万吨/年、兖矿榆林 60 万吨/年、鄂尔多斯国泰 40 万吨/年、陕西咸阳化学 60 万吨/年及河北唐山古玉 10 万吨/年甲醇装置下周或恢复正常;
- 2、从近期甲醇进口到港情况看, 下周 甲醇进口量或依旧不少;
- 3、进入雨季, 雨水较多, 加之南方梅雨季节, 多地下游需求存萎缩预期;
- 4、马来西亚 170 万吨/年甲醇装置下周或恢复正常。

三、甲醇后期操作建议

综上下周国内甲醇市场或弱势下滑。陕西、内蒙古甲醇重启产能共计 220 万吨左右, 烯烃外采基本稳定, 西北市场或弱势为主; 省外低价货源冲击存增加预期, 下游需求无明显改善, 河北、山东等环渤海地区或弱势下滑; 进口货继续增加, 甲醇期货走势不稳, 多数业者心态偏空, 港口或弱势整理。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。