

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 15 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，国内甲醇市场弱势下滑。截止本周五，华东港口主流价格 1890-1960 元/吨，较上周末高端跌 30 元/吨，华南港口主流价格 1920-1940 元/吨，较上周末持平；内地主流价格在 1800-1900 元/吨（低端多内蒙古、陕西，高端多山东北部），较上周末高端跌 50 元/吨。本周陕西、内蒙古部分主要检修甲醇装置恢复正常，虽然当地烯烃企业外采甲醇继续，但甲醇供应增加，且河北、山东等下游需求有限，贸易商操作积极性不高，西北市场成交清淡。虽然省外低价货源冲击有限，但下游需求亦不乐观，加之雨季来临，环渤海地区甲醇下游需求偏弱，且存下滑预期，市场弱势下滑。甲醇期货走跌，多数业者心态缺乏支撑，港口市场窄幅下滑。

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)
5 月 6 日	64.75-65.25	202.5-203.5	227-229	240-242
5 月 9 日	62.75-63.25	202.5-203.5	225-227	240-242
5 月 10 日	62.25-62.75 2	208.5-209.5	228-230	240-242

5 月 11 日	62.25-62.75	208.5-209.5	230-232	241-243
5 月 12 日	61.25-61.75	204.5-205.5	231-233	242-244
较上周末涨跌	-3.5	+2	+4	+2

本周国际甲醇市场买盘清淡。在亚洲，甲醇现货市场交投清淡，从基本面看，大部分市场商家们预期 5 月份更多货物抵达中国口岸，进口货物略高于 70 万吨。另外，由于中国需求持续，且马来西亚国家石油公司意外关闭装置，东南亚供应略显紧张。美国方面，市场交易活动进展缓慢，美国甲醇产能的扩张十分明显，由 2015 年初到现在已经增加了 225 万吨/年，达到 575 万吨/年，其出口大幅量增加。欧洲方面，市场交投清淡，场内少有成交听闻。装置方面，阿曼塞拉莱因意外检修其 130 万吨/年的甲醇装置 7-10 天。

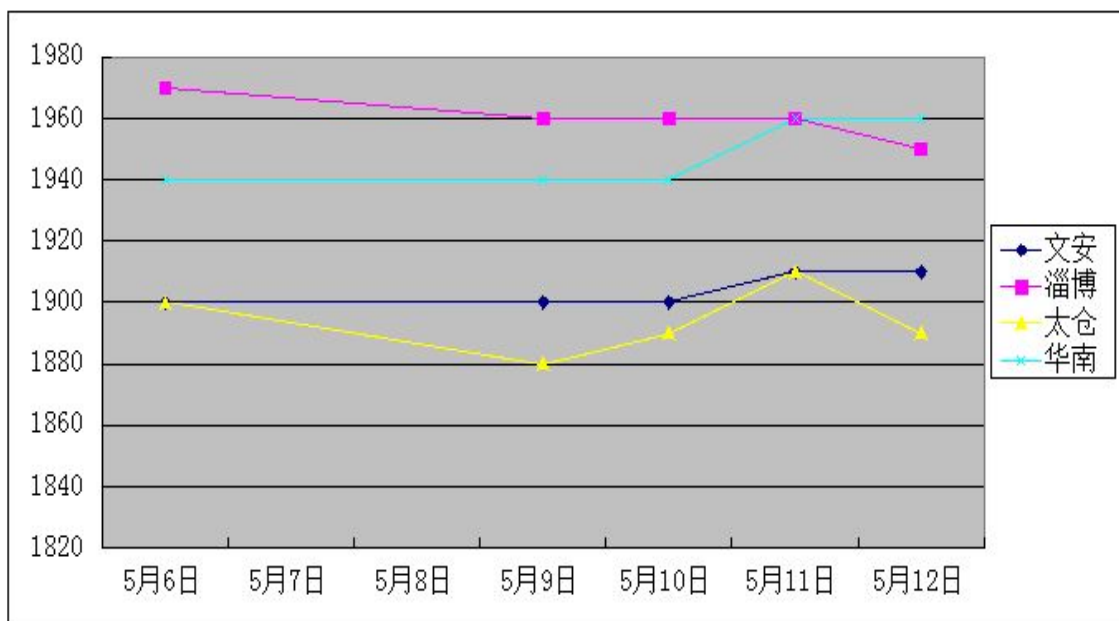
外盘（CFR 中国）成交情况

6 月甲醇卖盘价格在 235 美元/吨 CFR 中国，买盘价格在 231 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	1940	+10	正常
山东联盟	1900	-50	正常
山东滕州凤凰	1990	+10	正常
山东明水	1980	+10	正常
山西丰喜	1950	+0	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	1970	+20	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	+0	正常
陕西榆林兖矿	1830	+10	稳定
陕西黑猫	1800	-30	正常
甘肃华亭中煦	1700（承兑价格）	-30	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
5月6日	1900	1970	1900	1940
5月9日	1900	1960	1880	1940
5月10日	1900	1960	1890	1940
5月11日	1910	1960	1910	1960
5月12日	1910	1950	1890	1960

华东港口：

本周，华东甲醇市场弱势运行，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1890-1900 元/吨；南通、江阴主流成交/报盘在 1890-1930 元/吨；太仓部分成交在 1880-1885 元/吨，宁波港口甲醇主流报价在 1960-1970 元/吨。

山东地区：

本周，山东甲醇市场下滑，截止周末，中东部企业主流出厂价格 1880-1900 元/吨，淄博及周边贸易商主流报价多在 1950 元/吨左右，成交多在 1900 元/吨左右；南部企业主流零售价格 1930-1940 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格在 1910-1920 元/吨。

华南地区：

本周，华南甲醇市场弱势运行，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 1930-1950 元/吨，部分成交在 1920-1940 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场弱势盘整。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1860-1870 元/吨左右，贸易报价在 1850-1880 元/吨，文安地区不带票报价在 1880-1900 元/吨，唐山主流出货在 1950 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场下滑，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂 1730-1800 元/吨，晋城承兑报价 1850 元/吨；临汾现汇 1730-1780 元/吨，长治出货 1780-1800 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场弱势运行，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1970 元/吨，主流出货在 1870 元/吨，洛阳贸易商主流报价在 1850-1930 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 2000-2150 元/吨，湖南地区主流商谈在 2120-2150 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主流出货价格在 1900 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 2050-2150 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场整理为主，截止本周末，陕北企业出厂价格 1820-1830 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格在 1720-1850 元/吨，内蒙古北线企业出厂价格在 1810-1820 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1830 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场盘整暂稳，截止本周末，主要企业对当地出厂报在 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 13 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 14 万吨左右，较上周末增加 1.5 万吨，其中广东 8 万吨，较上周末增加 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 47.5 万吨左右，较上周末降低 2.5 万吨，其中江苏 32.5 万吨左右，较上周末降低 5 万吨，浙江 15 万吨左右，较上周末增加 2.5 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货下滑。截止 5 月 13 日收盘，MA1609 合约开盘价 1952 元/吨，较上周跌 42 元/吨，最高 1960 元/吨，较上周跌 41 元/吨，最低价位 1883 元/吨，较上周跌 47 元/吨，收盘于 1897 元/吨，较上周跌 36 元/吨，合约成交量为 1283280 手，持仓量为 354306 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, 坑口地区迎来一轮普涨, 涨势喜人, 供给策改革利好初显。由于目前坑口限产力度加大, 大矿执行力度较好, 在此基础上, 陕北地区普涨 5-10 元/吨, 鄂尔多斯地区普涨 5-13 元/吨, 长治地区混煤普涨 10-25 元/吨。此轮坑口价格较为坚挺, 下游接收态度尚可, 港口价格受坑口上涨影响, 也再度企稳, 最新一期环渤海动力煤价格指数八度持平, 再次打破了连续维稳的最高纪录, 终端用户需求未有明显的改善, 接货意愿不佳, 且不断打压煤价, 港口价格利空利好交织, 北方港口动力煤价格处于僵持阶段, 不上不下已基本是淡季的常态, 短期内, 在无大型煤企的指引下, 价格还将继续弱势维稳。

无烟煤: 近期无烟块煤市场仍无变化, 下游化工用户需求依然有限, 煤企销售一般, 只是在去产能政策影响下, 山西等地供应紧缩对价格起到了比较明显的支撑作用。由于去产能已经在全国范围内升级, 短期供应明显释放可能性不大, 所以短期继续看观望为主。无烟末煤市场表现良好, 价格继续小幅探涨, 在钢厂需求热度不减的局面下, 无烟末煤市场继续看好。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

受市场需求量大幅下滑影响, 本周二甲醚主产区价格在窄幅的震荡中整体下滑, 但成本面甲醇价格大涨令二甲醚厂家成本极高, 故市场整体跌幅有限。本周华北主产区价格涨跌互现, 整体调整幅度均控制在 50 元/吨以内。本周义马开祥停车, 玉皇金宇维持放量, 二甲醚市场开工率变化有限, 继续保持在 7.08%。后市受多个烯烃企业检修影响, 甲醇价格有下滑预期。而受成本的下滑影响, 部分二甲醚企业存一定的开车预期。由于后市二甲醚存在一定的下跌可能, 故液化气-二甲醚价差或小幅增大, 需求量也会略有改善。故后市多方面来看, 短期内二甲醚价格依然以稳中震荡为主。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场延续阴跌走势。南京 BP50 万吨/年的醋酸装置已经开车，负荷提升至 6 成左右；而周内河北英都也恢复满负荷生产，山东兖矿虽说有停车检修计划，但周内受 3#锅炉检修影响，日产量也仅降至 1800 吨，市场整体供应量增加，利空业者心态。尤其是河南工厂库存压力较大，低价出货对华东和华南市场均有一定影响。而下游醋酸酯开工略有下滑，其他主要下游 PTA、醋酸乙烯和醋酐等开工稳定，整体刚需量有所降低。尤其是受供应增加的打压，业者对后市看空情绪较浓，因此用户对原料的采购兴趣极为清淡，使得需求面更加疲软。部分供应商为刺激销售价格松动，市场主流行情走跌。但因原料甲醇价格高位，因此市场走跌幅度也不大。截止本周五，华东地区主流在 2000-2200 元/吨，其中江苏地区：2000-2080 元/吨送到，浙江地区：2150-2200 元/吨送到；华北地区 2000-2050 元/吨送到；华南地区 2130-2180 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：930-950 元 / 吨，较上周上涨 0.54%；河北地区：900-1000 元/吨，较上周持平；华东地区：1080-1220 元/吨，较上周持平；华南地区：1070-1100 元/吨，较上周走跌 3.98%。5、6 月份开始进入梅雨季节，甲醛下游板材等市场开工率伴随雨季来临而逐渐降低，下游需求热情消退，备货意识寡淡，对甲醛多刚需为主，甲醛市场逐渐走向淡季，厂家出货承压，部分地区库存水平明显，市场交投气氛况淡，开工来看较前期略有下跌，目前甲醛场内装置开工率在 53%左右，货源供应暂可，受下游需求抑制，个别厂家价格出现松动，业者信心缺乏，加上上游原料甲醇局部涨跌不一，成本面利好利空并存，预计短线国内甲醛市场窄幅整理为主，建议密切关注成本面走势。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场震荡下跌。由于市场需求清淡，部分工厂库存压力偏高，周内陆续下调出厂价格刺激走货，幅度在 100-150 元/吨附近，贸易商报盘跟随下调，各地市场商谈重心纷纷走跌，下游用户入市心态更显谨慎，交投气氛清淡。原料甲醇盘整运行为主，成本面波动不大。鲁西化工本周末计划停车检修，业者多持观望情绪，预计短线国内 DMF 市场低位盘整运行。截止周五，山东市场主流商谈在 3900-4000 元/吨承兑送到，江苏市场商谈在 4100-4200 元/吨承兑送到，广东

市场商谈 4250-4300 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中推价，主流成交良好。国际原油方面接连走高，国内成品油市场亦在 5 月 12 日零时迎来上调，在多重利好支撑下厂家积极上推报盘，山东地区东营神驰、山东桦超、滨州裕华装置停工检修，寿光鲁清自用暂无外销，随着资源供应量的骤减，MTBE 推涨氛围渐起，主流成交不断向高端靠拢。华南等地资源供应不多，主流成交亦有一定上行。原料碳四价格高位，成本支撑动力充裕，多重利好支撑下国内 MTBE 市场走高无忧。

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%	57%	+1%	1940	1925	-15
甲醛	56%	53%	-3%	1150	1150	+0
二甲醚	6.77%	6.77%	+0%	2790	2770	-20
醋酸	78%	79.12%	+1.12%	2030	2000	-30
MTBE	55%	46%	-9%	4950	5150	+200
DMF	77.8%	79.7%	+1.9%	4200	4100	-100

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

由于国际环境的不确定性和市场的不稳定因素较多，我国经济下行的压力依然较大。“十三五”开局之年，面对“L”型走势，不管是宏观政策取向，还是微观应对，都应保持必要的定力。联储今年仅可能在12月加息一次：令人失望的经济形势及随之下调的经济预期，2016年迄今以来的这一切对美联储主席耶伦而言是多么熟悉，恍若去年重演。去年伊始美联储曾暗示会有两次加息，但计划赶不上变化：第一季美国经济增长疲弱关闭了6月的加息窗口，对海外形势的担忧又抹去了9月的可能性，最终加息到12月可能才会姗姗而来。

2. 供应方面

本周，兖矿榆林60万吨/年、国泰40万吨/年、凯越60万吨/年甲醇装置恢复稳定，西北供应增加。

3. 进口方面

5月24日有船费尔南多抵达江阴，卸甲醇20000吨，来自美国，过境厦门卸甲醇10000吨，过境太仓卸甲醇14000吨。

5月25日有船化运萨凡纳抵达阳鸿，卸甲醇11500吨，来自南沙；

5月22日有船托凡阁抵达阳鸿，卸甲醇14000吨，来自南沙；

5月18日有船红色朱鹭抵达长江石化，卸甲醇9216吨，来自宁波；

5月15日有船沙特达曼抵达长江石化，卸甲醇14035吨，来自张家港；

5月15日有船米塞拉抵达长江石化，卸甲醇10000吨，过境常州卸甲醇10000吨，来自横滨；

5月15日有船紫罗兰抵达阳鸿，卸甲醇14000吨，来自新加坡。

5月12日有船钻石玫瑰抵达宁波，卸甲醇5000吨，来自印尼；

5月11日有船芬南吉抵达宁波，卸甲醇29999吨，来自美国；

5月10日有船丰海9抵达宁波，卸甲醇7000吨，来自江阴；

5月11日有船华路美格抵达长江石化，卸甲醇10000吨，来自张家港；

5月10日有船利雅得抵达阳鸿，卸甲醇14000吨，来自沙特。

4. 需求方面

本周，甲醇新关下游开工基本维持在 8 成附近。传统下游中，甲醛开工下滑 3 个百分点至 53% 左右，二甲醚开工率基本维持在不足 7%，醋酸开工维持在 79% 左右，MTBE 开工率大幅降低 9 个百分点至 46%，DMF 开工率基本在 8 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、兖矿国宏、国焦 5 月下旬计划停车检修。

利空因素：

- 1、神华榆林外采甲醇量已经开始建设，且神华宁煤因突发原因，MTP 装置检修时间或提前至 5 月底；
- 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、国外装置基本恢复稳定，供应增加。

三、甲醇后期操作建议

下周国内甲醇市场或继续弱势下滑。宁夏、陕西部分烯烃装置外采减少，加上西北主要甲醇装置全部恢复稳定运行，市场或弱势下滑；雨季来临，甲醛等部分传统下游需求存下滑预期，加之周边地区市场存走跌预期，河北、山东等环渤海地区或走跌；进口货持续到港，甲醇期货走势不稳，港口或弱势运行。建议理性对待当前市场各种影响因素，多加关注当地及周边供需情况，短线谨慎操作为宜。