

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 21 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，国内甲醇市场继续下滑，局部跌幅较大。截止本周五，华东港口主流价格 1880-1950 元/吨，较上周末跌 10 元/吨，华南港口主流价格 1880-1900 元/吨，较上周末跌 40 元/吨；内地主流价格在 1720-1800 元/吨（低端多内蒙古、陕西，高端多山东北部），较上周末跌 80-100 元/吨。本周陕西、宁夏部分烯烃装置停车检修或降负，导致西北甲醇外销量增加，加上上周甲醇企业整体出货一般，为此 西北地区大幅下滑 100 元/吨左右，宁夏跌至 1450-1480 元/吨。西北低价货冲击，加之当地甲醇下游需求有限，河北、山东等地紧跟走跌。甲醇期货持续下滑，多数业者心态缺乏支撑，港口下滑。

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 13 日	61.25-61.75	203.5-204.5	229-231	241-243
5 月 16 日	62.25-62.75	203.5-204.5	229-231	241-243
5 月 17 日	62.25-63.75	203.5-204.5	229-231	241-243

5 月 18 日	62.25-62.75	201.5-202.5	229-231	241-243
5 月 19 日	62.75-63.25	198.5-199.5	225-227	237-239
较上周末涨跌	+1.5	-5	-4	-4

本周国际甲醇市场交投清淡。在亚洲，市场基准面基本持稳，原油价格攀升至 48 美分/桶的水平，从市场需求面来看将对甲醇制烯烃企业有所支撑，另外，市场价格的波动源于目前活跃的期货市场，预计有 8 万吨的货物将在周末抵达中国市场。美国方面，市场交易依旧薄弱，市场少有招投标的信息和交易。欧洲方面，市场交投清淡，购买兴趣有些减弱，买家大多还是乐观的，主因全球烯烃价格预期较好。装置方面，oci 博蒙特的 91.25 万吨/年装置在四月底因冷却塔问题检修后已经重启恢复正常。

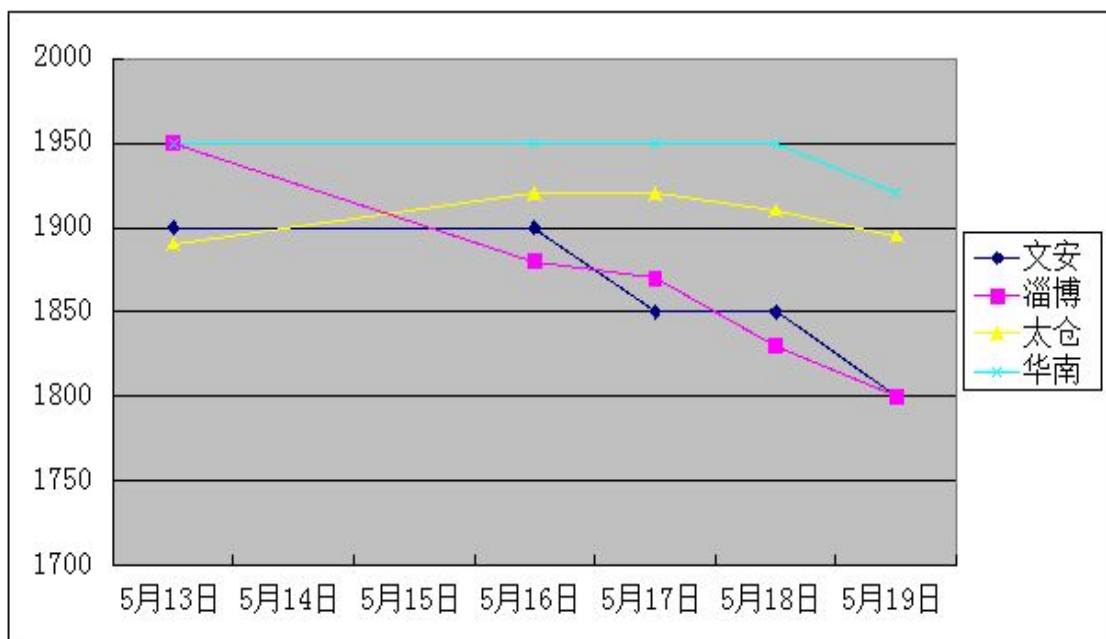
外盘（CFR 中国）成交情况

听闻，一单 5000 吨 6 月非伊朗甲醇卖盘价格在 234 美元/吨 CFR 中国，买盘价格在 225 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	1830	-110	正常
山东联盟	1800	-100	正常
山东滕州凤凰	1900	-90	正常
山东明水	1850	-130	正常
山西丰喜	1800	-150	正常
山西晋丰	1780（承兑价格）	-70	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	1920	-50	正常
河北正元	1890（承兑价格）	-90	正常
安徽昊源	1900	-70	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	1760	-60	正常
内蒙古新奥	1770	-80	正常
陕西榆林兖矿	1720	-110	稳定
陕西黑猫	1650	-150	正常
甘肃华亭中煦	1630（承兑价格）	-70	正常
中海石油建滔	1920-1960	-40	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13日	1900	1950	1890	1950
5月16日	1900	1880	1920	1950
5月17日	1850	1870	1920	1950
5月18日	1850	1830	1910	1950
5月19日	1800	1800	1895	1920

华东港口:

本周，华东甲醇市场弱势下滑，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1880-1890 元/吨；南通、江阴主流成交/报盘在 1880-1910 元/吨；太仓部分成交在 1870-1875 元/吨，宁波港口甲醇部分报价在 1940-1950 元/吨。

山东地区：

本周，山东甲醇市场继续走跌，截止周末，中东部企业主流出厂价格 1780-1800 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交多在 1760-1770 元/吨，南部企业主流零售价格 1830-1850 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格在 1800 元/吨。

华南地区：

本周，华南甲醇市场继续弱势运行，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 1890-1910 元/吨，部分成交在 1890-1900 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场下滑。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1770-1800 元/吨左右，贸易报价在 1770-1800 元/吨，文安地区不带票报价在 1750-1770 元/吨，唐山主流出货在 1850 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场大幅下滑，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1600-1700 元/吨，晋城承兑报价 1780 元/吨；临汾现汇出货在 1600-1620 元/吨，长治出货在 1690-1700 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场大幅走跌，截止本周五，当地甲醇企业对外报价在 1920 元/吨，主流出货在 1800-1820 元/吨；洛阳贸易商主流报价在 1750-1780 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场下滑，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1900-2100 元/吨，湖南地区主流商谈在 2050-2100 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场走跌，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 1850-1900 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 1950-2050 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场大幅下滑，截止本周末，陕北企业出厂价格 1720 元/吨左右， 陕西兰中主要企业出厂价格在 1650-1750 元/吨，低端现汇，高端承兑；内蒙古北线企业出厂价格在 1720-1760 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1720 元/吨左右。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场弱势运行，截止本周末，川渝主要企业对当地出厂报价在 1850-2000 元/吨，主流出货在 1780-1800 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1900 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 5 月 20 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 14.5 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨，其中广东 9 万吨，较上周末增加 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 51.5 万吨左右，较上周末增加 4 万吨，其中江苏 33 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨，浙江 18.5 万吨左右，较上周末增加 3.5 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货下滑。截止 5 月 20 日收盘，MA1609 合约开盘价 1846 元/吨，较上周跌 106 元/吨，最高 1876 元/吨，较上周跌 84 元/吨，最低价位 1839 元/吨，较上周跌 44 元/吨，收盘于 1863 元/吨，较上周跌 34 元/吨，合约成交量为 687714 手，持仓量为 424428 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，国内动力煤市场继续向好。坑口迎来普涨，山东地区大矿洗动力涨幅在 20 元/吨， 内蒙古地区动力煤价格零星探涨，陕西地区动力煤普涨 20-30 元/吨。其中，以陕西榆林地区动力煤价格涨势最大，目前坑口面煤价格最高可达 255 元/吨，在榆阳几大矿的积极领涨下，其他矿井跟调情况良好。内蒙古地区部分煤企零星探涨，前期价格上调的煤企也出现了小幅的回调迹象，涨价后，下游接货力度欠佳，使得煤企不得不开始回调，港口价格继续弱势，坑口价格难有上行空间。山东地区在兖矿的积极领涨下，其他矿井也有 5-10 元/吨的调整，但省内电煤情况仍然不佳，交投平淡。有传闻说六月份大型煤企将积极领涨港口价格，这对于港口价格来说也是不小的上行支撑，后期价格仍有继续跟进调整的空间存在。

无烟煤：近期无烟块煤市场基本没有变化，下游化工市场行情不振，需求变化不大，煤企在产能紧缩利好支撑下，价格暂时挺价为主。不过目前无烟块煤价格相比其他可替代资源，价格偏高，工厂成本压力太大，煤企降价压力明显。无烟末煤市场短期继续看好，钢材行情带动末煤需求，只要钢厂产能不收缩，无烟末煤市场就继续看好，不过同焦煤和焦炭类似，价格上行空间已经不大。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周市场需求量依然维持低位，加上上游甲醇价格大幅下跌，双重利空影响下二甲醚价格持续下跌。厂家价格战为主的恶性竞争氛围逐渐升温。本周华北主产区二甲醚跌幅在 20-80 元/吨不等，开工率变化有限，依然维持在 7.08%。后市甲醇仍然存在下跌可能，而二甲醚市场供需面或变化有限。故短线二甲醚或逐渐止跌趋稳，而中长线依然存在下跌可能。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场变化不大，局部地区高端价格有所走跌。周内南京 BP 装置负荷提升至 8 成左右，国内其余醋酸装置运行稳定，行业开工率在 8 成以上的水平，且个别厂家出货积极，整体供应面充裕。而下游醋酸酯开工较上周提升，其余主要下游开工稳定，刚需较为稳定，但因下游用户对后市预期一般，因此仍多按需采购为主，市场成交气氛况清。买方不断还盘下压，而部分持货商为刺激出货小幅让利销售，因此市场高端价格略有回调。但同时因山东兖矿国泰共计 100 万吨/年的醋酸装置已确定在月底停车检修，并试探性上调售价，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：2000-2100 元/吨送到，浙江地区：2150-2200 元/吨送到；华北地区 2000-2030 元/吨送到；华南地区 2130-2150 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场窄幅整理，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：920-940 元 / 吨，较上周下跌 1.63%；河北地区：880-1000 元/吨，较上周下跌 1.05%；华东地区：1080-1220 元 / 吨，较上周持平；华南地区：1070-1100 元/吨，较上周持平。近期国内甲醛开工稍微减弱，目前场内装置开工在 49%左右，厂家表示走货困难，部分地区库存明细，开工率虽有降低但整体看货源供应仍过剩，个别地区消耗场内库存为主，下游板材市场对甲醛需求量逐渐降低，甲醛开始进入淡季，场内交投弱势，业者心态欠佳，上游原料甲醇局部开始走跌，成本面利好支撑不足，在上下游同时夹击之下，预计短线国内甲醛市场窄幅整理，局部或存下行空间，建议密切关注成本面走势。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场低位震荡。部分工厂报价窄幅调整，个别库存承压报价仍有下滑，贸易商心态谨慎，报盘多在低位徘徊，市场商谈向下集中。原料甲醇局部出货承压，周内跌幅较大，DMF 成本面进一步松动。当前 DMF 市场偏空因素居多，业者对后市信心欠佳，多观望工厂库存情况，预计短线国内 DMF 市场弱势整理运行。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 市场主流平稳，局部窄幅整理。MTBE 价格涨至高位后，下游抵触心态愈显明显，厂家走货有所放缓。国际原油走势良好，然难以对国内 MTBE 市场形成良好支撑，其他相关调油原料如烷基化油价格在 4750 元/吨左右，较 MTBE 相比价格偏低，业者更青睐于低价位调油原料。MTBE 厂家多以供应前期合约用户为主，库存维持低位，在此支撑下厂家让利幅度有限。后半周，山东地区随原油走跌及下游拿货热情的放缓成交略有走低。

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	57%	53%	-4%	1925	1915	-10
甲醛	53%	49%	-4%	1150	1150	+0
二甲醚	6.77%	6.77%	+0%	2770	2730	-40
醋酸	79.12%	81%	+1.88%	2000	2000	0
MTBE	46%	44%	-2%	5150	5050	-100
DMF	79.7%	79.7%	+0%	4100	4100	+0

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

中国 4 月工业增加值、社会消费品零售总额及 1 至 4 月固定资产投资同比增速全线回落。规模以上工业增加值同比增 6%（3 月为 6.8%）；社会消费品零售总额同比增 10.1%（3 月

为 10.5%)；1 至 4 月城镇固定资产投资同比增 10.5%（1-3 月为 10.7%）。唯有全国房地产开发投资 1 至 4 月同比增 7.2%，创一年新高，商品房销售额同比增长 55.9%，增速也加快。工业增速、投资增速再度回落，产能过剩的制造业增速继续下滑，基建投资增速高位回落，仅地产投资增速保持稳定，再加上外贸大幅回落，说明经济回暖动能显著不足，尤其对经济复苏有举足轻重作用的民间投资增速继续下滑。

2. 供应方面

本周，定州天鹭本周 40 万吨/年停车检修，河北供应降低，其余地区相对稳定。

3. 进口方面

5 月 13 日有船红鸟抵达宁波，卸甲醇 3000 吨，来自新西兰；

5 月 13 日有船红鸟抵达宁波，卸甲醇 28500 吨，来自新西兰。

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；

4. 需求方面

本周，甲醇新兴下游开工基本降至 6-7 成。传统下游中，甲醛开工下滑 4 个百分点至不足 5 成，二甲醚开工率基本维持在不足 7%，醋酸开工维持在 8 成左右，MTBE 开工率基本维持在 4.5 成左右，DMF 开工率基本维持在 8 成左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、在资金等相关因素影响下，甲醇期货或适量理性走高；

2、兖矿国宏、国焦计划 5 月底至 6 月初停车检修。

利空因素：

1、据悉，神华榆林 60 万吨/年 MT0 装置目前开工在 9 成左右，具体提负时间暂不确定；

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，加之南方梅雨季节，多地下游需求存萎缩预期；

4、安徽临涣 20 万吨/年、定州天鹭 40 万吨/年甲醇装置计划下周末重启，宁夏宝丰 180 万吨/年甲醇装置计划 25 号重启。

三、甲醇后期操作建议

下周国内甲醇市场或继续下滑。经历接近半个月出货相对欠佳的西北地区，下周或继续降价销售；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继续走跌；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。