

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 28 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，国内甲醇市场涨跌不一。截止本周五，华东港口主流价格 1865-1950 元/吨，较上周末低端跌 15 元/吨，华南港口主流价格 1910-1930 元/吨，较上周末涨 30 元/吨；内地主流价格在 1620-1800 元/吨（低端多内蒙古、陕西，高端多山东北部），较上周末低端跌 100 元/吨。本周陕西、宁夏部分烯烃企业外采甲醇停止或减少，陕西、内蒙等西北地区甲醇市场走跌。MTBE 等部分下游企业阶段性补货，市场甲醇流通量增多，运费增加，山东、河北等环渤海等地市场走高。另外河南鹤壁装置停车检修，华中一带市场货紧价扬。甲醇期货波动运行，多数业者心态不稳，进口货持续到港，港口市场窄幅波动。

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 20 日	64.25-64.75	198.5-199.5	226-228	238-240
5 月 23 日	63.25-63.75	197.5-198.5	225-227	237-239
5 月 24 日	63.25-63.75	195.0-196.0	226-228	238-240

5 月 25 日	62.75-63.25	195.0-196.0	227-229	239-241
5 月 26 日	62.75-63.25	195.0-196.0	227-229	239-241
较上周末涨跌	-1.5	-3.5	+1	+1

本周国际甲醇市场买盘清淡。在亚洲，随着中国内地价格的下滑，港口市场也在走低。且周内 MT0 企业的需求一直不冷不热，保持观望为主。美国方面，全球的市场定价都在下滑，市场则在等待 6 月合同价格的公布，市场上罕有交易活动出现，场内业者表示目前市场上涨的动能明显不足。欧洲方面，市场鲜有交易报道，业者操作积极性不高，一些 4 月因故障停车的企业开始恢复生产，但是市场需求乏力。装置方面，阿曼塞拉莱甲醇公司 130 万吨/年的甲醇装置已经重启恢复正常。

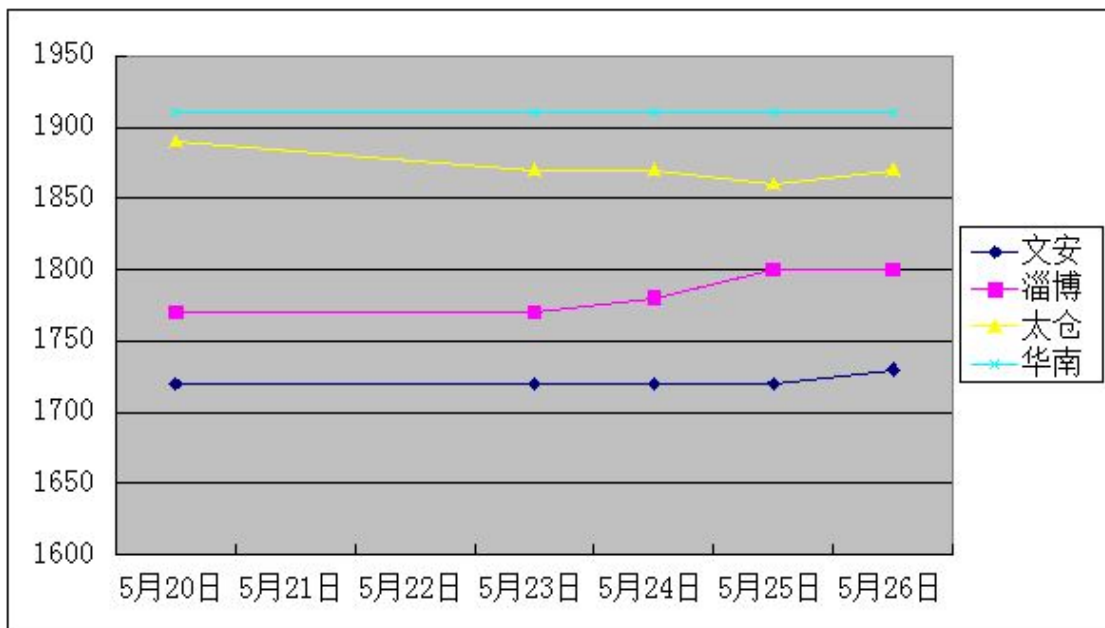
外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨 6 月非伊朗甲醇卖盘价 234 美元/吨 CFR 中国，买盘价 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	1840	+10	正常
山东联盟	1800	0	正常
山东滕州凤凰	1900	0	正常
山东明水	1850	0	正常
山西丰喜	1700	-100	正常
山西晋丰	1680（承兑价格）	-100	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	1870	-50	正常
河北正元	1850（承兑价格）	-40	正常
安徽昊源	1890	-10	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	1650	-110	正常
内蒙古新奥	1670	-100	正常
陕西榆林兖矿	1650	-70	稳定
陕西黑猫	1600	-50	正常
甘肃华亭中煦	1580（承兑价格）	-50	正常
中海石油建滔	不报	-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20日	1720	1770	1890	1910
5月23日	1720	1770	1870	1910
5月24日	1720	1780	1870	1910
5月25日	1720	1800	1860	1910
5月26日	1730	1800	1870	1910

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 1865-1870 元/吨；南通、江阴主流成交/报盘在 1870-1900 元/吨；太仓部分成交在 1855-1865 元/吨，宁波港口甲醇零星报价在 1940-1960 元/吨。

山东地区：

本周，山东甲醇市场窄幅波动，截止周末，中东部企业主流出厂价格 1770-1800 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交多在 1800-1820 元/吨。南部企业主流零售价格 1830-1840 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格在 1820-1830 元/吨。

华南地区：

本周，华南甲醇市场走高，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 1920-1940 元/吨，部分成交在 1910-1930 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场继续下滑。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1710-1750 元/吨，贸易报价在 1700-1740 元/吨，文安地区不带票报价在 1740-1760 元/吨，唐山主流出货在 1780 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场走高，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1650-1720 元/吨，晋城承兑报价 1680 元/吨；临汾现汇出货在 1650-1670 元/吨，长治出货在 1700-1720 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场继续下滑，截止本周五，当地甲醇企业对外报价在 1870 元/吨，主流出货在 1700-1750 元/吨，洛阳贸易商主流报价在 1730-1770 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场继续走跌，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1850-1950 元/吨，湖南地区主流商谈在 1980-2100 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场涨跌不一，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 1800-1850 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 1930-1980 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场继续大幅下滑，截止本周末，陕北企业出厂价格 1650 元/吨左右，陕西关中主要企业出厂价格在 1510-1610 元/吨，低端现汇，高端承兑；内蒙古北线企业出厂价格在 1620-1670 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1650 元/吨左右。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场弱势下滑，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 1760-1780 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1850-1880 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 5 月 27 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 15 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨，其中广东 9.5 万吨，较上周末增加 0.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 49 万吨左右，较上周末减少 2.5 万吨，其中江苏 31.5 万吨左右，较上周末减少 1.5 万吨，浙江 17.5 万吨左右，较上周末减少 1 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货下滑。截止 5 月 27 日收盘，MA1609 合约开盘价 1897 元/吨，较上周涨 51 元/吨，最高 1903 元/吨，较上周涨 28 元/吨，最低价位 1861 元/吨，较上周涨 22 元/吨，收盘于 1861 元/吨，较上周跌 2 元/吨，合约成交量为 706426 手，持仓量为 399294 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	开车	无
	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, 国内动力煤市场企稳运行, 部分煤企零星回调。陕西榆林地区沫煤价格由于前期涨势较猛, 下游客户流失情况严重, 对于价格做出了 10-14 元/吨的回调, 前期陕西地区煤价上行幅度较大, 使得部分下游用户转向内蒙地区采购, 内蒙地区价格在此利好带动下销售情况继续转好, 坑口电厂价格开始走高, 供应紧张的局面继续, 再加之油价上行等因素影响, 汽运费也有不同程度的上调, 所以部分电煤煤企价格将在六月份做出上调, 新价格还在进一步制定中。由于六月份下水煤价格上行将是大概率事件, 不少内陆电厂价格也早已做出上调, 使得坑口地区煤价回温迹象愈发的明显, 电煤普涨行情即将到来。全社会用电量增速缓慢, 宏观经济回温不明显, 再加上今年是强厄尔尼诺年, 南方丰水季提前到来, 火电势必要对水电做出让步, 且沿海六大电厂库存以及北方港口库存都不在低位, 港口价格一旦上涨, 进口煤优势存在, 还会对国内煤价带来一波冲击。利空利好博弈下, 目前政策面对价格指引作用明显, 坑口供应紧张这使得短期内动力煤价格易涨难跌的局面还将延续。

无烟煤: 本周无烟煤市场没有变化, 多数煤企持观望态度, 无调价意愿。目前化工市场行情变化对无烟块煤市场影响不足, 主要是无烟块煤价格相对较高, 下游用户饱受高成本之苦, 对于奖金呼声很高, 而煤企在产能收缩利好支撑下, 暂时无意降价, 市场处于僵持状态。对于当前无烟煤市场来说, 更多的下游用户通过工艺升级, 停止了无烟块煤的使用, 更多可替代资源的出现, 使得无烟煤资源稀缺属性逐步消失, 市场不断萎缩下, 后市难言看好。无烟末煤行情受下游用户采购配煤使用影响, 销路不错, 短期价格有支撑, 只是钢材价格大幅回落后, 无烟末煤上行空间同样被明显压缩, 市场继续观望为主。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周二甲醚价格整体大幅下跌。受原料价格大跌以及市场需求量低迷, 厂家开工率上涨三方面

利空因素影响，市场价位不断下滑。本周华北主产区跌幅在 40-140 元/吨不等。受河北凯跃停车、河北冀春、德州盛德源设备降负，以及临汾同世达、湖北三宁开车，河北裕泰、河南首创提负影响，本周二甲醚开工率整体上涨在 8.73% 上涨 1.65%。后市甲醇难以止跌反弹，而二甲醚市场需求量恐难有实质性改观，伴随价格的不断下滑，二甲醚市场开工率也存在一定的下滑预期。故后市短线依然存在下跌风险。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场重心继续小幅走低。虽然有兖矿和吴泾醋酸装置停车的消息，但因市场货源仍然充足，且下游酯类开工降低，加之随着天气转热，终端工厂停车增加，导致醋酸下游工厂成品出货不畅，从而对原料醋酸的采购积极性明显减弱。供方出货不畅，而客户还盘下压，部分持货商为刺激出货让利销售，因此市场主流行情小幅走软。直至周末，因山东兖矿国泰共计 100 万吨/年的醋酸装置全面停车，且工厂 5 日内不可发货，上海吴泾小装置也停车，在此支撑下，山东、河北和河南醋酸工厂试探性调涨售价 30-50 元/吨。然受需求面利空明显影响，业者信心一般。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 1970-2000 元/吨送到；华南地区 2120-2150 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场窄幅震荡，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：900-940 元 / 吨，较上周下跌 1.08%；河北地区：850-1000 元/吨，较上周下跌 1.59%；华东地区：1080-1220 元 / 吨，较上周持平；华南地区：1060-1080 元/吨，较上周下跌 1.38%。近期国内甲醛下游需求平淡期表现越来越明显，厂家出货承压，下游对甲醛多刚需为主，需求面支撑疲软，市场交投不温不火，部分厂家已库存明显，为降库存短期内不得不装置停产，目前场内装置开工率降至 45% 左右，场内货源供应暂可，上游原料甲醇走跌，甲醛市场主要依附成本面走势，在成本面利空情势下，甲醛厂家重心窄幅下行，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 市场窄幅下探。受制于下游需求低迷，主流 DMF 工厂实际出货价格继续小幅下调，幅度在 50 元/吨附近，贸易商报盘跟随走低，但下游买气不足，交投未有明显改善，业

者心态仍偏谨慎。鲁西化工仍表示后续装置存检修计划，并有回调意向，其他部分工厂亦表示下月初有集体调涨计划，市场人士多持观望情绪，预计月底前国内 DMF 市场暂稳盘整运行。截止周五，山东市场主流商谈在 3800 元/吨左右承兑送到，江苏市场商谈在 4050-4150 元/吨承兑送到，广东市场商谈 4200-4250 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场弱势向下运行，成交表现不佳。山东地区，东营神驰装置开工正常出货，山东区内日产增加近千吨，资源供应趋于充裕，而山东玉皇装置尚未步入检修，资源充斥下厂家多让利销售。国内成品油市场虽于 5 月 26 日零时迎来上调，但 MTBE 价位偏高，下游抵触心态浓郁，业者更倾向于低价位调油原料。华南一带厂家走货不佳，局部亦窄幅让利，高端资源逐渐减少。终端需求疲软及业者看空心态主导下本周国内 MTBE 市场弱势窄幅下行。

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	53%	52%	-1%	1915	1905	-10
甲醛	49%	45%	-4%	1150	1150	+0
二甲醚	6.77%	8.73%	+1.96%	2730	2620	-110
醋酸	81%	76%	-5%	2000	2000	0
MTBE	44%	47%	+3%	5050	4950	-100
DMF	79.7%	75.1%	-4.6%	4100	4050	-50

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

本周，国内宏观层面变化最大的主要是人民币汇率的变化，月底阶段贬值略显明显，在目前外部环境不明朗，美联储 6 月加息预期增加，而国内经济压力不减的背景下，可能有意通过汇率的变化带动出口竞争力，同时阻止大量资金外流。另外，1-4 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 18442.2 亿元，同比增长 6.5%，增速比 1-3 月份回落 0.9 个百分点。表明 4 月工业企业效益势头相比一季度有所放缓，但单综合看，工业企业效益仍呈现出积极变化，其中钢铁、有色等主要原材料行业利润下降局面就有所扭转。目前总体需求仍显不足、库存压力和资金困难等问题还很突出，工业企业效益能否持续稳定增长仍待观察。

2. 供应方面

本周，河南鹤壁 60 万吨/年甲醇装置于本周初停车检修，具体重启时间暂不定。国内其余地区暂无重启或检修甲醇装置出现。

3. 进口方面

6 月 2 日有船富共抵达阳鸿，卸甲醇 32000 吨，来自新加坡；
5 月 30 日有船石丹娜显赫抵达长江石化，卸甲醇 10000 吨，来自未知；
5 月 30 日有船石丹娜显赫抵达阳鸿，卸甲醇 10000 吨，来自未知；
5 月 28 日有船圣弗南多抵达长江石化，卸甲醇 14000 吨，来自厦门；
5 月 27 日有船沙特卡玛抵达长江石化，卸甲醇 15000 吨，来自马来西亚；
5 月 26 日有船加勒比精神抵达长江石化，卸甲醇 15000 吨，来自丽水，过境宁波卸甲醇 12000 吨。
5 月 24 日有船安程抵达宁波，卸甲醇 10600 吨，来自江阴。

4. 需求方面

本周，甲醇新共下游开工基本在 6 成左右。传统下游中，甲醛开工下滑 4 个百分点至 4.5

成，二甲醚开工率基本维持在 8%左右，醋酸开工降低 5 个百分点至 7.5 成左右，MTBE 开工率不足 5 成，DMF 开工降低 5 个百分点至 7.5 成

二、甲醇后市展望

利好因素：

- 1、在资金等相兰因素影响下，甲醇期货或走高；
- 2、兖矿国宏、国焦计划 5 月底至 6 月初停车检修；
- 3、据悉，神华宁煤 100 万吨/年 MTP 装置计划 6 月中上旬重启

利空因素：

- 1、据悉，宁夏宝丰 180 万吨/年甲醇装置计划 5 月 29 日重启，随后 60 万吨/年 MTG 装置重启；
- 2、从近期甲醇进口到港情况看，下周甲醇进口或继续；
- 3、进入雨季，部分下游需求存萎缩预期；
- 4、山东、河北等部分下游阶段性补货基本结束，下周多以消耗为主。

三、甲醇后期操作建议

下周国内甲醇市场或整理为主。西北部分甲醇企业几无库存，心态受支撑，下周市场或稳定为主；河北、山东等环渤海地区下游多以消耗库存为主，继续补货积极性有限；甲醇期货走势波动性较大，业者心态不稳，进口货持续到港，港口或窄幅运行稳定。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。