

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：付换静
编辑日期：2016 年 6 月 17 日
TEL: 0534-8216075

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场走跌。截止本周五，华东港口主流价格 1870-1940 元/吨，较节前跌 10 元/吨，华南港口主流价格 1920-1940 元/吨，较节前跌 20 元/吨；内地主流价格在 1660-1840 元/吨（低端多内蒙古、陕西，高端多山东北部），较节前跌 50-60 元/吨。本周，神华宁煤 252 万吨/年及内蒙古博源 40 万吨/年甲醇装置恢复稳定，陕西、内蒙古部分甲醇企业出货一般，市场下滑；全国多地普遍大雨，加之南方梅雨季节，甲醛等多数甲醇传统下游需求疲软，河北、山东等环渤海地区下滑；甲醇期货下滑，进口货继续，业者心态偏空，港口走跌。

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)
6 月 10 日	66.75-67.25	208.5-209.5	228-230	239-241
6 月 13 日	65.75-66.25	209.5-210.5	228-230	239-241
6 月 14 日	66.25-66.75	210.5-211.5	225-227	237-239
6 月 15 日	66.25-66.75	210.5-211.5	225-227	237-239
6 月 16 日	65.75-66.25	208.5-209.5	225-227	237-239
较上周末涨跌	-1	+0	-3	-2

本周国际甲醇市场弱势整理。中国五月份购买了过多的货物，导致目前库存非常的高。韩国近期甲醛需求增多。印度因为电力和水的供应不足，下游的需求正在变差，而 6-8 月的雨季也将影响一部分需求。美国方面，塞拉尼斯和三井德克萨斯州清水湖 130 万吨/年的甲醇装置已经重启。另外，由于原材料价格的波动和美国经济目前的不确定性巴斯夫决定推迟其甲醇制烯烃工厂的建设。欧洲方面，欧洲供需基本平衡，现货产品在短短一个星期升值了 7%，下半年市场价格的走势中国仍起关键作用。装置方面，塞拉尼斯和三井德克萨斯州清水湖 130 万吨/年的甲醇装置已经重启。

外盘（CFR 中国）成交情况

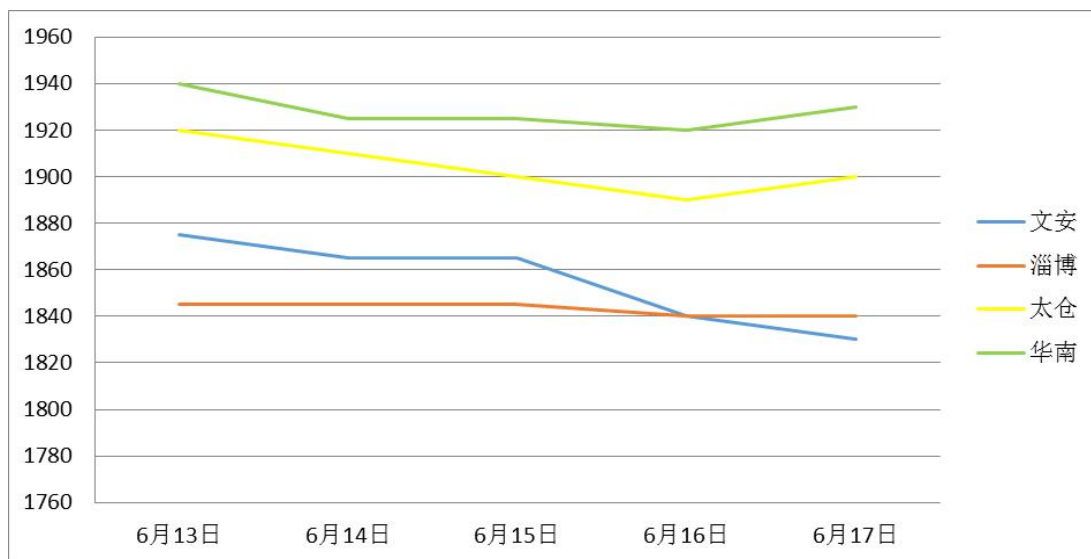
7 月甲醇卖盘意向价格在 230 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 225-230 美元/吨 CFR 中国。

2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂价(元/吨)	较上周末涨跌幅(元/吨)	备注
山东兖矿	1820	-50	正常
山东联盟	1840	-20	正常
山东滕州凤凰	1860	-40	正常
山东明水	1850	-30	正常
山西丰喜	1800	+0	正常
山西晋丰	1720（承兑价格）	-60	正常
四川达钢	不报	+0	检修
中煤龙化	2450	+0	稳定
河南新乡心连心	1930	+0	正常
河北正元	1880（承兑价格）	-70	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	正常
新疆兖矿	1800	+0	正常
内蒙古久泰	1680	+0	正常

内蒙古新奥	1690	-80	正常
陕西榆林兖矿	1720	+0	正常
陕西黑猫	1700	-50	正常
甘肃华亭中煦	1650（承兑价格）	-50	正常
中海石油建滔	1940-1980	+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
6月13日	1875	1845	1920	1940
6月14日	1865	1845	1910	1925
6月15日	1865	1845	1900	1925
6月16日	1840	1840	1890	1920
6月17日	1830	1840	1900	1930

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 1865-1875 元/吨；南通主流成交/报盘在 1880-1900 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 1900-1920 元/吨；太仓部分成交在 1865-1870 元/吨，宁波港口甲醇主流报价在 1930-1940 元/吨。

山东地区：

本周，山东甲醇市场走跌，截止周末，中东部主流出厂价格 1780-1840 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交在 1800 元/吨左右；南部企业主流零售价格在 1810-1820 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格在 1790 元/吨左右。

华南地区：

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

华北地区：

河北地区本周，河北甲醇市场走跌。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1750-1800 元/吨左右，贸易报价在 1750-1780 元/吨，文安地区不带票报价在 1730-1750 元/吨，唐山主流出货在 1800 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在 1600-1720 元/吨，晋城承兑报价 1720 元/吨；临汾现汇出货在 1600-1650 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，主当地甲醇企业对外报价在 1930 元/吨，主流出货在 1780-1800 元/吨，洛阳贸易商主流报价在 1760-1870 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场窄幅运行，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1950-1980 元/吨，湖南地区主流商谈在 2070-2100 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场弱势盘整，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 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，西北地区甲醇市场大幅下滑，截止本周末，陕北企业出厂价格 1680 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格在 1620-1720 元/吨，低端现汇，高端承兑；内蒙古北线企业出厂价格在 1660-1680 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1660-1680 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场弱势盘整，截止本周末，川渝主要企业对当地报价 1850-2000 元/吨，主流出货在 1770-1780 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1860-1890 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 6 月 17 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 15.5 万吨左右，较上周末增加 1 万吨，其中广东 11.5 万吨，较上周末增加 2.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 67.5 万吨左右，较上周末大幅增加 7.5 万吨，其中江苏 36 万吨左右，较上周末降低 2 万吨，浙江 31.5 万吨左右，较上周末大幅增加 9.5 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货下滑。截止 6 月 17 日收盘，MA1609 合约开盘价 1858 元/吨，较上周跌 56 元/吨，最高 1892 元/吨，较上周跌 30 元/吨，最低价位 1852 元/吨，较上周跌 44 元/吨，收盘于 1888 元/吨，较上周跌 10 元/吨，合约成交量为 655962 手，持仓量为 403528 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 16.6.14 重启，其余 14.10.10 起至今
	世林	30	计划内	15.11.20 至今
甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14.9.1 起至未定
黑龙江	大庆油田	2#10	计划内	2#15.10.20 起至未
青海	桂鲁	80	计划内	15.12.26 起至今
重庆	重庆建滔	45	计划内	14.7.25 起至未定
	卡贝乐	85	计划内	16.6.7 日起 10 天
四川	泸天化	44.5	计划内	14.9.1 起至今
	达州钢铁	50	计划内	15.8.11 起至未定
陕西	榆天化	1#51	计划内	1#51 万吨 14 年 7 月初起检修至 今
	咸阳石油化工	10	计划内	14.11.24 至今
新疆	巴州东辰	3#30	计划内	16.1.18 日至未定
山东	兖矿国宏	50	计划内	16.6.7 起 25 天
黑龙江	宝泰隆	10	计划内	16.6.17 起一周
河北	金石化肥	10	计划内	16.5.16 起 45 天
安徽	临涣焦化	20	计划内	16.5.15 起 20 天
河南	中原大化	50	计划内	16.6.14 起至今
贵州	毕节东华新能源	22	计划外	14.1.12 至未定

一、上游原料市场行情述

动力煤：本周，国内动力煤市场整体稳中小涨。坑口方面，榆阳地区动力煤价格继续维稳，没有明显的调整，前期涨幅过大使得部分客源流失，煤企适当回调，目前价格平稳，出货情况一般。神木地区价格零星小涨，月初大矿涨势过猛，使得部分地销客户流失至地方矿，煤企观望涨价，下游接货积极性提高，再加之煤矿限产供应不足，后期价格还有小涨的空间存在。内蒙地区动力煤整体价格以稳为主，部分煤企零星上调混煤价格幅度在 5 元/吨，通过月初调涨后，价格方面暂时没有明显的变化，煤企多根据自身库存以及出货情况调整价格，多数煤企没有库存压力，月底或将再次迎来一轮小涨。港口方面，即将进入夏季用煤高峰期，下游补仓情绪被积极的调动起来，黄骅港锚地船舶突破 60 艘，已达到近年来的最高值，港口主流煤种缺货情况严重，坑口地销对于港口的冲击不小，煤企发运积极性调动不起来，港口缺口进一步打开，六月份下水煤价格或将继续上行。

无烟煤：本周国内无烟煤市场基本上没有太大变化，观望为主。当前市场行情依然分化，无烟块煤销售形势明显不及末煤，而中块资源又要弱于小块资源。不过在煤企产能强制性减产支撑下，暂时煤企调价意愿不强，观望为主。对于下游来说，目前化工市场需求释放可能性不大，尿素行业已经进入传统淡季，化工需求这种一直不温不火的状态势必还要持续较长一段时间。而末煤市场主要是钢材行情带动为主，化工等行情需求同样疲软，暂时钢厂开工率较高的情况下，末煤行情继续看好，只是涨价空间已经没有，持稳观望的可能性较大。

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稳中下跌。其主要动力主要来源于三点，首先上游甲醇价格大跌令二甲醚厂家失去挺价动力，其次端午节过后二甲醚市场需求量十分低迷，厂家走货压力较大，最后虽然本周二甲醚市场开工率变化不大，但陆陆续续有厂家放出开车或提负的消息令厂家心态低迷。本周二甲醚华北主产区跌幅在 20-60 元/吨。本周二甲醚开工率稳定在 8.73%。后市甲醇及液化气

价格难有反弹可能，而二甲醚市场供需亦难寻转折。故短线二甲醚价格或整体盘稳，不乏个别厂家继续下跌的可能。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场继续走跌。本周内上海吴泾醋酸装置恢复满负荷运行，虽然山东兖矿国泰装置意外停车，但很快恢复正常，对市场影响不大，整体供应量呈增加趋势。而高温淡季之下，终端中小工厂停车企业较多，下游工厂产品多销售不畅，加之因对原料醋酸继续看跌心态，因此对原料多按需小单采购为主。而供方出货意愿强烈，尤其是华北工厂，个别厂家为避免库存增长过快的风险，积极降价刺激成交，其余价格下跌速度较慢的工厂库存增加明显，因此也积极降价促销。而华北工厂低价货源也冲击华东市场，供方低价竞争激烈之下，华东和华北市场走跌较为明显。而华南市场供需无太大的变化，因此市场走跌缓慢。截止本周五，华东地区主流在 1950-2170 元/吨，其中江苏：1950-2050 元/吨送到，浙江地区：2080-2180 元/吨送到；华北 1880-1930 元/吨送到；华南 2100-2130 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：900-920 元/吨，较上周下跌 0.54%；河北地区：880-1000 元/吨，较上周持平；华东地区：1070-1220 元/吨，较上周走跌 0.43%；华南地区：1070-1100 元/吨，较上周下跌 0.46%。近期国内甲醛市场出现了窄幅下跌，一方面受原料甲醇利空，成本面支撑不足，甲醛市场价格多依附上游走势，部分厂家开始窄幅下调报盘，另一方面现在处于甲醛需求淡季，下游部分企业本身需求量少，再者受环保等政策影响，部分厂家停车改造，对甲醛需求进一步下滑，供应面支撑暂可，目前市场开工率为 46%左右，供方出货态度积极，然受下游需求抑制，市场交投清淡，预计短线国内甲醛市场弱势整理为主。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场大稳小动。因月内鲁西化工 10 万吨/年装置和安阳一套 12 万吨/年装置停车检修，导致市场供应量缩减，供应面存窄幅利好支撑。而下游行业处于传统淡季，对原采购需求清淡，市场缺乏调涨动力，周五仅鲁西化工报价小涨，其他主流厂家暂持稳销售，贸易商心态谨慎，报盘多守稳观望，各地商谈重心波动不大。原料甲醇小幅下滑，成本面暂无利好提振。预计短

线国内 DMF 市场观望整理运行。截止周五，山东市场主流商谈在 3900-3950 元/吨承兑送到，江苏市场商谈在 4150-4200 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 市场稳中下滑，跌势加剧。端午小长假归来后，终端以消耗库存为主，求购积极性一般，而中石化外采价格偏低，此亦压制下游业者求购热情，MTBE 装置开工率在 53%左右，大型厂家装置开工平稳，资源供应量偏多，节后归来，供需失衡愈显明显，厂家库存积压，出货不畅，主流成交向低端靠拢。国际原油方面连续走跌，贸易商看空心态浓郁，拿货热情低迷。本周在多重利空压制下，国内 MTBE 市场呈现弱势下行态势。

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%	53%	+0%	1920	1905	-15
甲醛	45%	46%	+1%	1150	1145	-5
二甲醚	8.73%	8.73%	+0%	2680	2630	-50
醋酸	77.66%	74%	-3.66%	2000	1950	-50
MTBE	53%	54%	+1%	4850	4500	-350
DMF	68.9%	62.5%	-6.40%	4150	4150	+0

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

宏观：中国 5 月官方制造业 PMI 好于预期，连续三个月处于荣枯线之上，证明经济增长保持基本稳定。虽官方数据与财新数据有冲突之处，但是总的来看，制造业确实进入去产能、去库存以及技术的升级当中；整体需求仍然偏弱，劳动力市场也出现下滑。国营企业利润缩小，非国营企业利润进一步扩大，在加上投资收益率下滑，民间投资增速或将进一步走低。在消费不济，出口受阻，民间投资大幅下滑的情况下，未来经济下行压力进一步加大。但是，在地产和基建投资的带动之下，下半年中国经济仍可维持稳定的增速。流动性方面，国内流动性仍保持平稳；国债利率出现抬头，债券市场收益率上升压力较大，未来仍需要央行注入足够流动性，以维持市场利率稳定在低位。央行调整存准考核基础，也减轻了银行间资金压力。美国经济活动没有出现稳定上升的趋势，总需求则疲弱，就业增长放缓，但是美国个人消费支出增速却创下 7 年新高，伴随油价回升，劳动力成本上涨，通胀预期加速回升。6 月加息可能性很小，但 7 月仍保留加息可能。欧洲方面，欧元区货币宽松带动通胀效果不佳，经济复苏前景不明，欧元区各国政策为达成统一。英国脱欧将是 6 月最大政治经济风险。化工品中上游产品市场近期多呈现震荡走低趋势，下游整体需求疲软，市场交投氛围平淡，供需双方僵持态势仍将延续。需求淡季，北方农忙导致下游多数产品开工进一步萎缩，南方暴雨的增加对物流运输产生影响，G20 峰会前后浙江地区部分中下游厂家集体限产，供应及需求面受到一定冲击。

2. 供应方面

本周，山东联盟停车检修 50 万吨/年，河南中原大化 50 万吨/年甲醇装置停车检修，国内甲醇供应相对减少，其余地区暂无明显变化。

3. 进口方面

6 月 11 日有船马特拉抵达同舟，卸甲醇 10100 吨，来自阿曼；6 月 10 日有船玛塔抵达港发，卸甲醇 25750 吨，来自阿曼；6 月 17 日有船富士康抵达长江石化，卸甲醇 21401 吨，来自宁波；6 月 12 日有船银色宇宙抵达阳鸿，卸甲醇 5000 吨，来自南通；6 月 16 日有船宝丽卡抵达宁波，卸甲醇 20000 吨，来自未知；6 月 14 日有船弗安吉抵达宁波，卸甲醇 7000 吨，来自新西兰；6 月 14 日有船弗安吉抵达宁波，卸甲醇 13395 吨，来自新西兰；6 月 10 日有船隆巴抵达宁波，卸甲醇 21000

吨，来自伊朗；6月10日有船奎西姆抵达张家港长江2，卸甲醇4950吨，来自什征；6月10日有船银色鲜花抵达张家港孚宝1，卸甲醇13000吨，来自韩国。

4. 需求方面

本周，甲醇新兴下游开工提升至8成左右。传统下游中，甲醛开工维持在4.5成，二甲醚开工率基本维持在8%左右，醋酸开工下滑3个百分点至7.4成左右，MTBE开工率维持在5.4成，DMF开工继续降低6个百分点至6.3成。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、在资金等因数支撑下，甲醇期货不排除走高的可能，多数业者心态或有所支撑；
- 2、河南中原大化烯烃装置外采甲醇或增多。

利空因素：

- 1、重庆卡贝乐85万吨/年甲醇装置本周重启中，下周或恢复正常；
- 2、从近期甲醇进口到港情况看，下周甲醇进口或不减；
- 3、部分传统下游需求难有明显改善；
- 4、原油跌势或不止。

三、甲醇后期操作建议

下周国内甲醇市场或弱势为主。鉴于当地甲醇需求相对稳定，而与河北、山东等地套利窗口关闭，为保证合理库存，陕西、内蒙古等西北地区或继续走跌；甲醛等下游需求或无明显改善，河北、山东等环渤海地区或弱势为主；新兴等下游需求相对稳定，港口或盘整为主。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。