

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 6 月 25 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，国内甲醇市场弱势走跌。截止本周五，华东港口主流价格 1860-1940 元/吨，较上周末基本持平元/吨，华南港口主流价格 1900-1920 元/吨，较上周末跌 20 元/吨；内地主流价格在 1580-1780 元/吨（低端多内蒙古、陕西，高端多山东北部），较上周末跌 60-80 元/吨。本周，陕西、内蒙古企业出货一般，西北市场大幅下滑。近期雨水较多，多地交通收到一定影响，但多数甲醇下游刚性需求多以消耗库存甲醇为主，而甲醛等部分下游需求偏弱，河北、山东等环渤海地区市场走跌。甲醇期货下滑，塑料走势欠佳，业者心态偏弱，港口甲醇市场弱势运行。

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 17 日	65.00-65.50	207.0-208.0	225-227	237-239
6 月 20 日	64.75-65.25	205.5-206.5	226-228	237-239
6 月 21 日	64.75-65.25	202.5-203.5	226-228	237-239

6 月 22 日	64.00-64.50	202.5-203.5	226-228	237-239
6 月 23 日	65.00-65.50	196.5-197.5	224-226	235-237
较上周末涨跌	+0	-11	-1	-2

本周国际甲醇市场操作清淡。在亚洲，需求正在减弱，尤其是甲醛，即将到来的雨季将抑制建筑活动，甲醇的价格面临压力。但甲醇的价格还是主要受 MT0 装置的开工及其下游烯烃的需求来确定，业者多以观望为主。美国方面，市场交投安静，场内零星成交。数据显示，美国新屋开工连续 14 个月超过 100 万，这标志着美国甲醇下游的需求依然较为强劲。欧洲方面，现货市场交易下降，业者贩买兴趣暗淡。西北欧第三季度甲醇合同价格初步定在 240 欧元/吨 (272 美元/吨) FOB 鹿特丹，较第二季度 202 欧元/吨的合同价格上涨 38 欧元/吨。

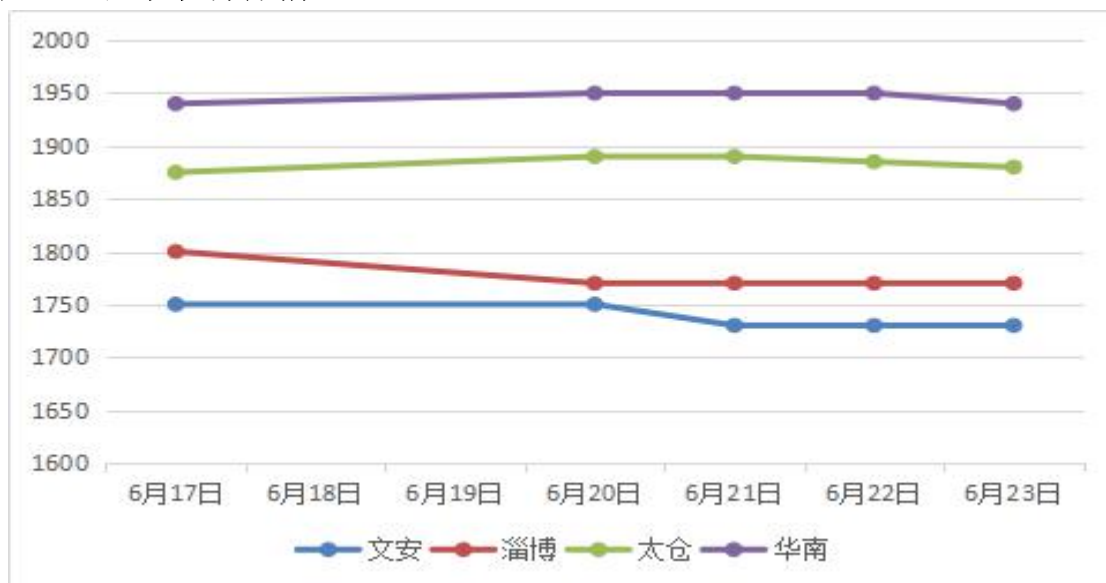
外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨 7 月阿曼甲醇卖盘意向价格在 230 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 220 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	1810	-10	正常
山东联盟	1780	-60	正常
山东滕州凤凰	1860	+0	正常
山东明水	1800	-50	正常
山西丰喜	1750	-50	正常
山西晋丰	1650（承兑价格）	-70	正常
四川达钢	不报	+0	正常
中龙煤化	2000	-450	稳定
河南新乡心连心	1850	-80	正常
河北正元	1840（承兑价格）	-40	正常
安徽昊源	1880	-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	1700	+0	正常
内蒙古久泰	1600	-80	正常
内蒙古新奥	1600	-90	正常
陕西榆林兖矿	1600	-120	稳定
陕西黑猫	1600	-100	正常
甘肃华亭中煦	1580（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 17 日	1750	1800	1875	1940
6 月 20 日	1750	1770	1890	1950
6 月 21 日	1730	1770	1890	1950
6 月 22 日	1730	1770	1885	1950
6 月 23 日	1730	1770	1880	1940

华东港口：

本周，华东甲醇市场弱势盘整，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1860-1865 元/吨；南通主流成交/报盘在 1870-1900 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 1890-1920 元/吨；太仓部分成交在 1860 元/吨左右，宁波港口甲醇主流报价在 1930-1940 元/吨。

山东地区：

本周，山东甲醇市场继续走跌，截止周末，南部企业主流零售价格在 1790-1810 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格在 1780 元/吨左右；中东部主流出厂价格在 1750-1780 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交在 1770 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场继续窄幅下滑，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 1910-1930 元/吨，部分成交在 1900-1920 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场继续走跌。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1720-1750 元/吨，贸易报价在 1720-1750 元/吨，文安地区不带票报价在 1700-1730 元/吨，唐山主流出货在 1750 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场继续下滑，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1570-1650 元/吨，晋城承兑报价 1650 元/吨；临汾现汇出货在 1570-1600 元/吨，长治主流在 1630-1650 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场走跌，截止本周五，当地甲醇企业主流出货在 1720-1750 元/吨，洛阳贸易商主流报价在 1700-1760 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 1900-1950 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 1700-1750 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 1850-1880 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 1600 元/吨，陕西兰中主要企业出厂价格在 1580-1670 元/吨，低端现汇，高端承兑；内蒙古北线企业出厂价格在 1580-1600 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1600 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，川渝主要企业主流出货在 1750-1780 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1820-1860 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 6 月 24 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 12 万吨左右，较上周末降低 3.5 万吨，其中广东 9 万吨，较上周末降低 2.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 66 万吨左右，较上周末降低 1.5 万吨，其中江苏 36.5 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨，浙江 29.5 万吨左右，较上周末降低 2 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货下滑。截止 6 月 23 日收盘，MA1609 合约开盘价 1903 元/吨，较上周涨 45 元/吨，最高 1915 元/吨，较上周涨 23 元/吨，最低价位 1852 元/吨，较上周持平，收盘于 1860 元/吨，较上周跌 28 元/吨，合约成交量为 969666 手，持仓量为 368908 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
	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
	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
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，环渤海动力煤价格指数再度持平。仅有京唐港 5800 大卡挂牌价格小幅上行 5 元/吨，其他北方各港价格都没有调整，环指调整再度僵持，目前环指主要受大型煤企价格调整影响，此阶段大型煤企观望涨价中，新价格将于月底陆续公布，涨价已成大概率事件。沿海六大电厂日耗近日明显上升，且电厂一直维持低库存运行，虽南方受厄尔尼诺气候影响，来水较多，但目前港口调入量不高，坑口限产供应不足。大型煤企已通知下游用户，发运量超过六月份 110%，且供应不足的局面开启，使得港口贸易商持货惜售情绪明显，政策面指引使得港口煤价在七月份将迎来一轮涨幅。坑口方面，榆阳地区动力煤价格面临回调，五月份涨势过猛，此轮行情结束后，下游放缓接货力度，对煤价持打压心态，且部分客户流向神木地区采购，矿上来车情况不佳，已有部分矿井率先下调 5-10 元/吨，总体来说榆阳地区价格稳中偏弱运行。神木地区动力煤价格保持良好增长态势，当地大矿价格上行过多，地销客户流失至地方矿，地方矿顺势上涨 5 元/吨，下游接货情绪依旧高涨，煤企继续观望涨价中。

无烟煤：本周国内无烟煤市场观望为主，销售情况相比前期基本没有变化。当前下游化荒市场需求释放变化不大，行情升温导致其在需求端释放也难有起色，加上成本压力较大，下游化荒用户在采购上始终持比较谨慎的态度。目前市场最主要的支撑，还是各地的产能紧缩政策，尤其是无烟煤主产地山西地区执行非常严格，产能回落也比较明显，供应趋紧对目前市场起到比较明显的支撑作用。所以当前无烟煤价格也相对稳定，价格处于上下的僵持阶段。无烟末煤市场则受下游钢材行情遇冷影响，销售降温明显，抢货的情况不再出现，市场回落理性，价格上行难度增加，观望气氛开始占据主导。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周二甲醚价格受甲醇持续下跌以及市场需求逐渐下滑的双重影响本周持续稳中窄幅下滑。

受益于二甲醚跌幅进小于甲醇跌幅影响，厂家亏损空间得以收窄，但开工率仍无回暖迹象，本周厂家开停互现，开工率仍然保持在 8.73%。本周华北主产区跌幅在 30-60 元/吨。后市甲醇有止跌趋稳的可能，而二甲醚市场供需格局恐难有改变。故中线二甲醚价格仍存下跌可能。

2. 醋酸市场行情简述

本周内国内主要醋酸装置运行平稳，整体供应面十分充裕，尤其是山东、河南和河北个别厂家库存压力较大，因此加大出货力度。而高温需求淡季，刚性需求一般，且因供方出货意愿强烈，供应过多致使下游用户对原料后期仍然预期偏弱，因此多按需小单采贩，且还盘下压，而供方为刺激销售多低价竞争，因此周内国内主流商谈重心窄幅下探。虽然江苏索普共计 120 万吨/年的醋酸装置计划在 6 月 28 日停车检修三周左右，但该利好消息已消化完毕，对市场影响有限。相反，后期由于 G20 峰会的召开，华东地区下游工厂将会减产或者停车，需求量将会明显缩量，因此业者多对后市继续持谨慎态度。截止本周五，华东地区主流在 1950-2150 元/吨，其中江苏地区：1950-2050 元/吨送到，浙江地区：2050-2150 元/吨送到；华北地区 1850-1900 元/吨送到；华南地区 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：900-940 元/吨，较上周持平；河北地区：850-1000 元/吨，较上周持平；华东地区：1080-1220 元/吨，较上周持平；华南地区：1080-1100 元/吨，较上周上涨 1.71%。近期上游成本面处于一直走高状态，成本面利好支撑，然多数厂家表示此番利好仅是短暂价格波动，故对整体崛起市场来说影响作用不大，甲醛重心报盘多暂稳为主，下游板材等市场开工操作积极性不高，对甲醛需求依旧不见起色，厂家出货承压，场内甲醛装置操作仍维持在 45%左右，场内库存部分厂家明显，场内交投氛围一般，目前市场多消耗库存为主，预计短线国内甲醛市场淡稳整理，建议密切观望成本面走势。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场盘整为主。供需面变化不大，部分工厂库存偏低，对外报盘较为坚挺，个别实际商谈价格小涨。下游采购需求偏淡，贸易商积极出货为主，市场商谈波动有限。原料甲醇小幅下滑，成本面走势偏弱，对 DMF 市场难有带动。周内后期，鲁西化工 10 万吨/年装置恢复

重启中，尚无产品产出，业者多持观望情绪，预计国内 DMF 市场暂维持盘整运行。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/吨左右承兑送到，广东市场商谈 4200-4300 元/吨左右承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中窄幅调整，局部略有涨价。国际原油结束六连跌后迎来两次大涨，在此带动下厂家呈现推涨意愿，山东玉皇于 6 月 20 日晚装置停工检修，MTBE 资源供应量有所收紧，市场人士心态得到一定提振，上半周山东、东北等地有 50 元/吨左右上行幅度。虽资源供应量收紧加之原油两度大涨，但此涨势并未得以持续，加之终端需求面却无实质性改观，汽油库存高位，成品油调价亦搁浅，调油商对 MTBE 求贩热情略显平淡，经过窄幅上行之后国内 MTBE 市场逐渐趋稳。

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%	1905	1900	-5
甲醛	46%	45%	-1%	1145	1140	-5
二甲醚	8.73%	8.73%	0%	2630	2580	-50
醋酸	74%	85%	+9%	1950	1950	0
MTBE	54%	44%	-10%	4500	4600	+100
DMF	62.5%	61.9%	-0.6%	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

大宗商品板块轮动，美国加息以及英国脱欧公投本周因市场预期的差异导致多空转换剧烈，加息暂缓、美元走弱而公投前期一度出现留欧派占上风局面，本周国际原油一度破位上涨，但实际脱欧对于大宗商品所面临的风险敞口继续居高。本周国内数据显示，5月PPI降幅继续收窄，衰退性贸易逆差情况下出口降幅继续扩大，资本外流以及人民币国际化进程中的贬值压力进一步上升，通胀压力显现，但产能过剩问题并未解决，结构调整仅处初级阶段，国内化工品市场本周主要供需调节，利空压力并未放大，虽然淡季来临，但部分中上游原料又补仓需求上升支撑，市场成交气氛甚至稍显活跃。

2. 供应方面

本周，河北金石 10 万吨/年甲醇装置恢复，山东临沂恒昌 15 万吨/年甲醇装置于 21 日起停车检修 10 天左右，国内甲醇供应变化有限。

3. 进口方面

6 月 19 日有船南炼 7 抵达宁波，卸甲醇 6000 吨，来自天津。

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，醋酸开工增加 9 个百分点至 8.5 成左右，MTBE 开工率大幅下滑 10 个百分点至 4.4 成，DMF 开工基本维持在 6 成左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

1、山东滕州盛隆 25 万吨/年以及山东荣信 25 万吨/年甲醇装置月底有检修计划、新奥 60 万吨/年甲醇装置计划本月底起检修 20 天左右，榆林凯越 60 万吨/年甲醇装置计划 6 月 26 日起停车检修 15 天左右；

2、近期雨水较多，多地交通受阻，我国中东部市场相对受支撑；

3、下周部分下游或阶段性补货，且随着南方梅雨季节的结束，局部下游需求或增加。

利空因素：

1、从近期甲醇进口到港情况看，下周甲醇进口或不减；

2、近期雨水较多，多地交通受阻，我国西部甲醇市场相对利空。

三、甲醇后期操作建议

下周国内甲醇市场或试探性走高。鉴于凯越和新奥月底甲醇装置有检修计划，陕西、内蒙古一带供应相对偏紧，市场或走高；经过一周左右的库存消耗，下周部分下游或适量补货，另外，农忙及梅雨基本结束，部分下游装置重启或提负，同时山东南部有 50-90 万吨甲醇装置计划检修，山东、河北等环渤海地区或紧跟走高；关注英国脱欧或留欧对美元的影响，从而聚焦我国甲醇进出口的情况，另外原油和甲醇期货走势对业者操作心态影响很大，港口市场或震荡运行。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。