

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 7 月 2 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，国内甲醇市场弱势运行为主。截止本周五，华东港口主流价格 1890-1960 元/吨，较上周末涨 20-30 元/吨，华南港口主流价格 1900-1920 元/吨，较上周末基本持平；内地主流价格在 1600-1780 元/吨（低端多内蒙古、陕西，高端多山东北部），较上周末低端涨 20 元/吨。本周，陕西、内蒙古企业出货暂可，西北市场坚挺，试探性走高 20 元/吨左右。下游需求一般，河北、山东市场弱势盘整。甲醇期货窄幅运行，后半周在相关资金面拉动下，震荡走高，业者心态不稳，进口货继续，港口窄幅盘整。

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 24 日	63.75-64.25	196.5-197.5	222-224	235-237
6 月 27 日	62.75-63.25	196.5-197.5	223-225	235-237
6 月 28 日	62.75-63.25	196.5-197.5	224-226	236-238

6 月 29 日	64.25-64.75	198.5-199.5	224-226	236-238
6 月 30 日	64.25-64.75	198.5-199.5	225-227	237-239
较上周末涨跌	+0.5	+2	+3	+2

本周国际甲醇市场操作好转。在亚洲，现货供应依然充沛，因短期市场前景不明朗，买卖意向价差令市场流动性本周依然处于较低的水平，英国退欧消息令市场不安，业者表示英国退欧对能源和金融市场的全面影响力还没有显现出来，因此，市场操作更加谨慎，开等待观望。美国方面，市场的交易活动依旧不多，处在一个观望的状态，买卖双方都不轻易的出价。市场参与者一直在等待7月合同定价的发布，并预计7月的合同价格可能会持平或小幅的走高。欧洲方面，欧洲甲醇现货市场的特点是贸易活动薄弱，购买兴趣缺失。欧洲三季度的合同价格将执行18%左右的折扣。装置方面，无明显变化。

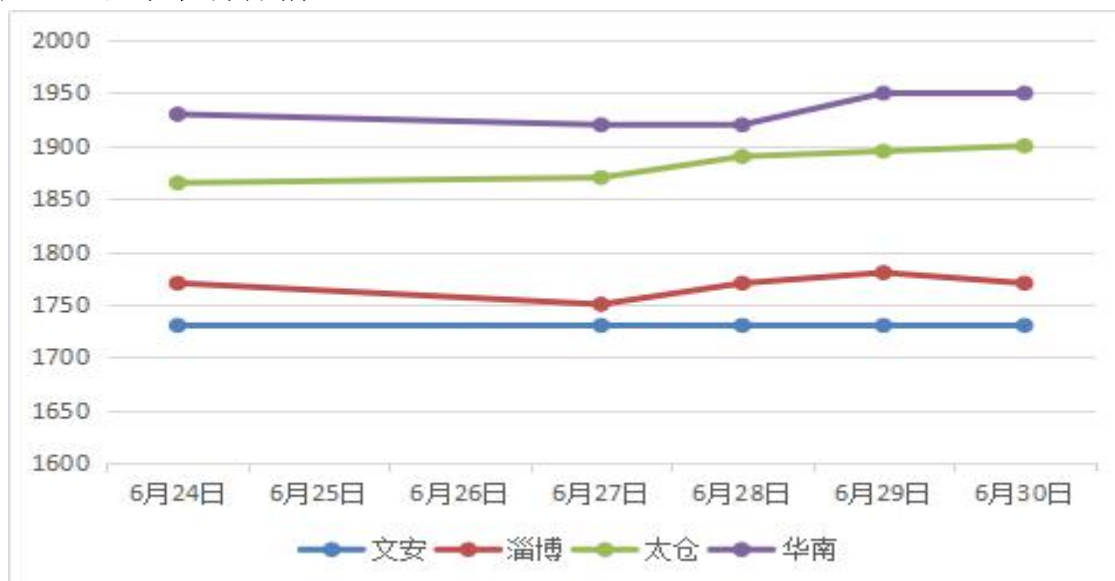
外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨 7 月底非伊朗甲醇卖盘意向价格在 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	1840	30	正常
山东联盟	1780	0	正常
山东滕州凤凰	1880	+20	正常
山东明水	1800	0	正常
山西丰喜	1750	0	正常
山西晋丰	1680（承兑价格）	30	正常
四川达钢	不报	+0	正常
中龙煤化	2000	0	稳定
河南新乡心连心	1850	0	正常
河北正元	1840（承兑价格）	0	正常
安徽昊源	1880	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	1600	0	正常
内蒙古久泰	1600	0	正常
内蒙古新奥	1600	0	正常
陕西榆林兖矿	1620	20	稳定
陕西黑猫	1600	0	正常
甘肃华亭中煦	1550（承兑价格）	-30	正常
中海石油建滔	1920-1950	-20	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24日	1730	1770	1865	1930
6月27日	1730	1750	1870	1920
6月28日	1730	1770	1890	1920
6月29日	1730	1780	1895	1950
6月30日	1730	1770	1900	1950

华东港口:

本周，华东甲醇市场窄幅走高，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1890-1900 元/吨；南通主流成交/报盘在 1920-1950 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 1920-1960 元/吨；太仓部分成交在 1890-1895 元/吨左右，宁波港口甲醇主流报价在 1950-1960 元/吨

山东地区：

本周，山东甲醇市场盘整为主，截止周末，中东部主流出厂价格 1770-1780 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交在 1770 元/吨左右。南部企业主流零售价格 1820-1840 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格在 1800 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场暂稳，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，河北甲醇市场弱势盘整。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1700-1740 元 /吨左右，贸易报价在 1680-1730 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，山西甲醇市场暂稳，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1570-1650 元/吨，晋城承兑报价在 1650 元/吨；临汾现汇出货在 1570-1600 元/吨，长治主流在 1650-1670 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场弱势盘整，截止本周五，当地甲醇企业主流出货在 1700-1720 元/吨左右，洛阳贸易商主流报价在 1700-1750 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场稳定，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 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场稳定，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，西北地区甲醇市场窄幅调整，截止本周末，陕北企业出厂价格 1620 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格在 1560-1640 元/吨，低端现汇，高端承兑；内蒙古北线企业出厂价格在 1600 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1620 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，川渝生产企业主流出货在 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 7 月 1 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 16 万吨左右，较上周末增加 4 万吨，其中广东 14 万吨，较上周末增加 5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 68 万吨左右，较上周末增加 2 万吨，其中江苏 31.5 万吨左右，较上周末降低 5 万吨，浙江 36.5 万吨左右，较上周末增加 7 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货大幅走高。截止 7 月 1 日收盘，MA1609 合约开盘价 1990 元/吨，较上周涨 87 元/吨，最高 2009 元/吨，较上周涨 94 元/吨，最低价位 1962 元/吨，较上周涨 110 元/吨，收盘于 1979 元/吨，较上周跌 119 元/吨，合约成交量为 790236 手，持仓量为 454420 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报收 401 元/吨。港口价格的先行者——环指已嗅到了市场上行的味道，环指小涨 1 元/吨，港口 Q5000 热值煤种都有 5 元/吨的涨幅。千呼万唤始出来，30 日消息称大型煤企 7 月份下水煤价格上行 15 元/吨，Q5000 大卡挂牌价 417 元/吨。从大型煤企出台的价格来看，上行幅度在 12-16 元/吨，其他煤企价格跟进调整中。坑口方面，内蒙古地区动力煤价格蠢蠢欲动，月底正是出台新价的时刻，坑口价格也有 2-10 元/吨不同的涨幅，内蒙地区电煤回暖趋势明显，相比之下，块煤则是淡季效应明显下，价格有所回调，在六月中上旬依托限产政策对块煤价格上调的煤企，近来也做出了回调动作。黄陵地区混煤价格上行 10 元/吨，某矿因本月动力煤水分过高，导致价格上行计划暂缓，待煤质恢复后也将做出价格上调动作。神木地区，由于七月份陕煤集团将有一个矿停产，当地煤炭供应能力减弱，地方矿来车较多，煤企试探性调涨，后期价格上行能否确立还有待观察。

无烟煤：本周国内无烟煤块煤市场暂无具体调整，暂时还是观望为主。目前下游化荒市场进入淡季，需求短期出现明显释放的可能性不大，所以其在原料采购上基本上延续了前期开温开火的状态。在供应上，山西、河南等主要产地仍在严格执行限产政策，产能紧缩依然明显，供给端的收缩为前期价格提供了最强有力的支撑。所以尽管本周牵扯到不少煤企的月定价，但是出现大范围调整的预期不强，市场上观望的气氛还是比较浓重。在末煤断面，受下游钢材行情走弱影响，近期末煤销售明显降温，价格继续上行乏力，市场暂时观望为主。

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上涨。主要动力来源于商丘永城永煤设备停车，河南及华东地区市场供给量大幅下滑。得益于前期甲醇价格的下跌，目前二甲醚厂家有窄幅获利空间。本周二甲醚市场开工率下跌 0.7%到 8.03%。本周二甲醚华北地区河南一线涨幅在 60-100 元/吨，而河北南线涨幅在 30

元/吨，个别厂家由于设备运行原因，调价幅度偏离市场主流走势。后市二甲醚市场需求量或将继续降低，但目前厂家库存压力尚可，在这据厂家反应下周商丘永城永煤装置有望重启。故短线二甲醚价格虽然仍存部分厂家小幅探涨的可能，但中线二甲醚下跌的可能较大。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场延续偏弱走势。江苏索普 6 月 28 日停车检修，预计在 7 月中旬开车；而河南义马 6 月 24 日意外停车，本周内并未重启，周内行业开工率回落至七成稍多的水平，但停车工厂仍有库存销售，因此市场供应量并未有明显减少，加之北方部分工厂库存水平仍然较高，仍以积极出货为主。而淡季之下需求多为刚需，且因对后市心态偏弱，用户按需小单采贩，因此当地供应商仍以低价竞争为主。且北方工厂也积极向华东和华南地区出货，其低价货源对当地市场也有一定冲击。但经过长期的下行调整，至当前价位下，供方也不愿大幅让利销售，因此周内市场以缓慢走跌为主。截止本周五，华东地区主流在 1900-2100 元/吨，其中江苏地区：1900-2000 元/吨送到，浙江地区：2000-2100 元 /吨送到；华北地区 1800-1850 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：890-920 元/吨，较上周持平；河北地区：830-950 元/吨，较上周持平；华东地区：1060-1220 元/吨，较上周持平；华南地区：1060-1080 元/吨，较上周持平。近期国内甲醛市场波动不大，上游原料甲醇近期局部小幅反弹，成本面现利好，但受需求抑制，甲醛市场重心多暂稳观望为主，在传统需求淡季到来之时，甲醛市场也逐渐疲软，下游板材等企业开工操作积极性不高，拿货维持刚需，甲醛厂家出货承压，在低需求的同时，货源供应反而充裕，目前市场开机率达 45%左右，整体供大于求格局体现，场内交投气氛偏弱，业者心态欠佳，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。6 月下旬鲁西化工恢复正常生产，本周积累库存为主，对外报盘暂时守稳，其他主流工厂报盘亦持稳，下游买气清淡，贸易商出货一般，市场高位成交缺乏，商谈多向低位靠拢。原料甲醇弱势运行为主，成本面对 DMF 市场难有带动。目前业者多持观望情绪，对后市信心一般，预计短线国内 DMF 市场稳中偏弱运行。截止周五，山东主流商谈在 3900-3950 元

/吨左右承兑送到，江苏商谈在 4100-4200 元/吨左右承兑送到，广东商谈 4250-4300 元/吨左右承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场弱势运行，成交状况平淡。在资源供应充裕压制下厂家面临的出货压力不减，局部让利销售，后半周国际原油大涨，厂家让利意向降低，局部呈现窄幅推价意愿，交投气氛有所好转。汽油市场库存高位，MTBE 资源供应亦较为充裕，MTBE 转好动力有限，价格窄幅波动为主。原料价格相对坚挺，成本支撑动力尚可，但需求面欠佳加之利润低迷，部分厂家后期存有停工计划。

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%	1900	1925	+25
甲醛	45%	45%	+0%	1140	1140	0
二甲醚	8.73%	8.73%	+0%	2580	2570	-10
醋酸	85%	76%	-9%	1950	1900	-50
MTBE	44%	45%	+1%	4600	4550	-50
DMF	61.9%	54.2%	-0.6%	4150	4100	-50

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

周一外管局公布 5 月银行结售汇数据, 结果显示 5 月结售汇逆差 817 亿人民币, 较 4 月逆差 1534 亿继续收窄。其中, 银行代客进期净结汇 86 亿, 为 2014 年 12 月以来首次出现月度进期净结汇。市场受到 6 月美联储议息、英国脱欧公投等不确定性因素影响, 5 月海外避险情绪升温一定程度上提升了企业结汇意愿。银行月度结售汇差额持续收窄趋势表明我国资本外流压力逐步缓解, 人民币贬值预期有所弱化。中国经济微观层面维持弱势。上周国内 30 大中城市商品房销售较前一周有明显好转, 但整体周度平均成交规模处于自 3 月下旬楼市调控政策收紧以来的下降通道中。上周土地成交宗数和面积较前一周有一定回升, 但整体土地成交市场表现维持近期弱势特征。日均耗煤量环比、同比均有所回升, 预期 6 月发电量增速小幅回升。

2. 供应方面

本周, 陕西凯越 60 万吨/年甲醇装置停车检修, 内蒙古新奥 60 万吨/年及山东荣信 20 万吨/年甲醇装置皆于 7 月 1 日起停车检修, 国内甲醇供应有所偏紧。

3. 进口方面

- 6 月 26 日有船安程抵达宁波, 卸甲醇 10600 吨, 来自江阴;
- 6 月 26 日有船戴雷兹抵达宁波, 卸甲醇 19557 吨, 来自伊朗;
- 6 月 24 日有船多哈抵达宁波, 卸甲醇 40008 吨, 来自伊朗;
- 7 月 4 日有船诺里斯抵达阳鸿, 卸甲醇 16000 吨, 来自东莞;
- 6 月 26 日有船琥珀抵达阳鸿, 卸甲醇 20000 吨, 来自南沙。

4. 需求方面

本周, 甲醇新兴下游开工维持在 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, 醋酸开工下降 9 个百分点至 7.6 成左右, MTBE 开工率增加 1 个百分点至 4.5 成, DMF 开工在 5 成左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素:

- 1、山东荣信 25 万吨/年甲醇装置 7 月 1 日起检修 15 天左右, 新奥 60 万吨/年甲醇装置

7月1日起检修40天左右。

2、下周部分下游或阶段性补货，且随着南方梅雨季节和北方农忙的结束，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；

3、下周受开斋节影响，宁夏等地烯烃外采或暂停。

三、甲醇后期操作建议

下周国内甲醇市场以整理为主。陕西凯越和内蒙古新奥皆停车检修，陕蒙一带甲醇供应偏紧，但受开斋节影响，部分烯烃装置外采或暂停，陕西、内蒙古等西北地区市场或盘整为主。农忙基本结束，甲醛等部分下游需求将逐步恢复，另外部分刚性补货或推动河北、山东等环渤海一带试探性走高。在无明显利空和利好消息支撑下，甲醇期货或窄幅运行为主，加之进口的持续，港口市场或整理为主。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。