WEEKLY 市场信息周报

WWW.JIACHUNWANG.COM

月度分析报告

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 1 日

TEL：0534-8122668

甲醇网 JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、 本月国内甲醇行情

6 月，国内甲醇市场弱势下滑，截止月末，华东港口主流价格 1900-1970 元/吨，较上个月末低端涨 20 元/吨，华南港口主流价格 1920-1940 元/吨，较上个月末下滑 10 元/吨；内地主流价格在 1600-1760 元/吨（低端多内蒙古），较上个月末跌 50-100 元/吨。进入 6 月，雨季来临，北方农忙， 甲醛等部分甲醇下游装置开工降低或停产，下游需求减少，河北、山东等环渤海地区市场下滑；需求有限，加之雨季交通受一定影响，陕西、内蒙古等西北地区走跌；原油走势不稳，甲醇期货弱势运行，业者心态偏空，港口弱势运行。

二、 甲醇本月行情分述

1. 本月欧美亚甲醇市场走势

时间	CFR 中国（美吨）	CFR 韩国	CFR 台湾	CFR 东南亚	CFR 印度	FOB 鹿特丹（欧元/吨）	FOB 美国海湾（美分/加仑）
5 月 28 日	232	243	229	242	197	196	63
6 月 4 日	234	243	229	244	201	195	65
6 月 11 日	229	244	229	240	194	209	67
6 月 18 日	226	241	226	238	196	207.5	66.25
6 月 25 日	223	240	223	236	193	197	64
较上月底涨跌幅	-9	-3	-6	-6	-4	+1	+1

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。

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。

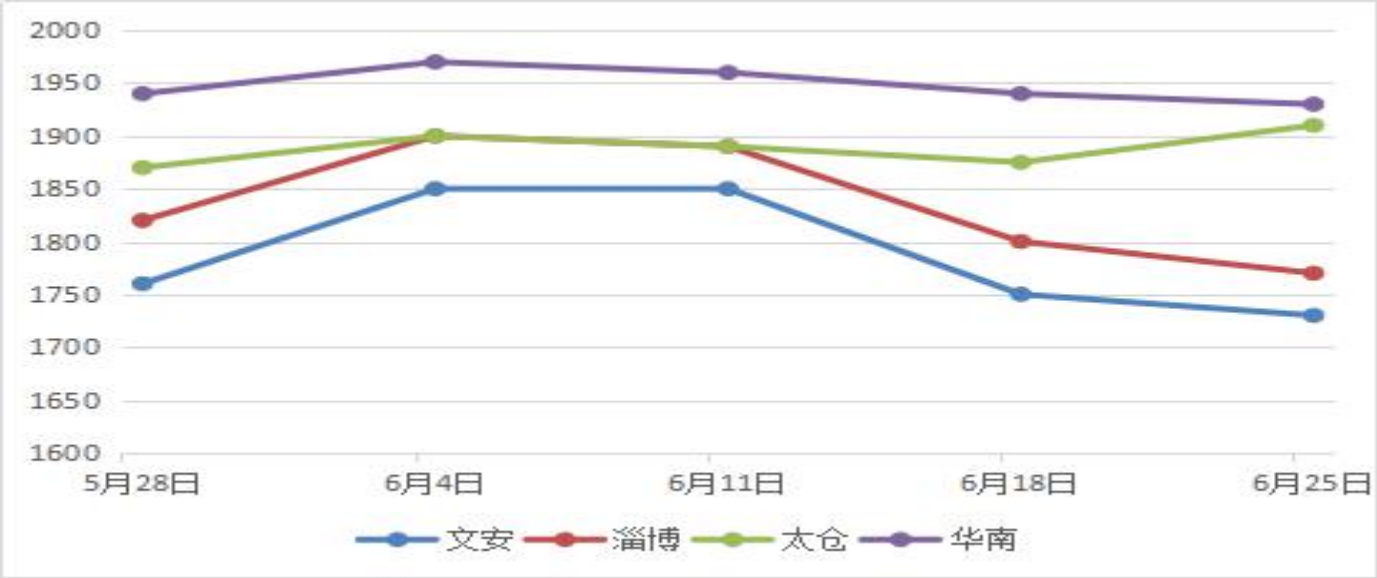
7 月甲醇卖盘意向价格在 230 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 225-230 美元/吨 CFR 中国。

6 月甲醇买盘价格在 225 美元/吨 CFR 中国。

2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂（元/吨）	较上月末涨幅（元/吨）	备注
山东兖矿	1820	-40	正常
山东联盟	1760	-80	正常
山东滕州凤凰	1870	-40	正常
山东明水	1800	-80	正常
山西丰喜	1750	+50	自用
山西晋丰	1650（承兑价格）	-100	正常
四川达钢	不报	+0	低负荷
中龙煤化	2000	-450	日产 500 余吨
河南新乡心连心	1850	-50	正常
河北正元	1840（承兑价格）	+0	日销量 200 吨
安徽昊源	1880	-20	正常
上海焦化	2050	+0	正常
青海格尔木	不报	+0	日产 200 吨
青海中浩	不报	+0	检修
新疆兖矿	不报	+0	正常
内蒙古久泰	1600	-50	正常
内蒙古新奥	1610	-60	正常
陕西榆林兖矿	1620	-30	正常
陕西黑猫	1600	-100	稳定
甘肃华亭中煦	1550（承兑价格）	-100	正常
中海石油建滔	1920-1950	-30	本月末挂牌价

三、 各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
5 月 28 日	1760	1820	1870	1940
6 月 4 日	1850	1900	1900	1970
6 月 11 日	1850	1890	1890	1960
6 月 18 日	1750	1800	1875	1940
6 月 25 日	1730	1770	1910	1930

华东港口

本月，华东市场震荡走高，截止本月末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1895-1900 元/吨；南通主流成交/报盘在 1930-1950 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 1930-1960 元/吨；太仓部分 成交在 1895 元/吨左右，宁波港口甲醇主流报价在 1960-1970 元/吨。

山东地区

本月，山东地区甲醇市场走低，截止月末山东中东部主流出厂价格在 1750-1760 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暂稳在 1800-1820 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格在 1780 元/吨左右。

华南地区

本月，华南市场盘整，截止本月末，广东港口甲醇主流报价在 1930-1950 元/吨，部分成交在 1920-1940 元/吨左右。

华北地区

河北地区：本月，河北地区甲醇市场下跌，截止月末，石家庄及周边企业出货在 1700-1740 元/吨左右，贸易报价在 1700-1750 元/吨，文安地区不带票报价在 1710-1730 元/吨左右，唐山主流出货在 1750 元/吨。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场下滑，截止月末，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/吨左右，长治主流在 1650-1670 元/吨。

华中地区

河南地区：本月，河南地区甲醇市场下跌，截止月末，当地甲醇企业报价在 1850 元/吨，主流出货在 1720 元/吨，洛阳贸易商主流报价在 1680-1750 元/吨。

两湖地区：本月，两湖地区甲醇市场下滑，截止月末，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

本月，东北地区甲醇市场下滑，截止本月末，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 1700-1750 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 1850-1880 元/吨。

西北地区

本月，西北地区甲醇市场继续下跌。截止月末，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

本月，西南地区甲醇市场局部下滑，截止月底，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、本月港口库存情况

截止 6 月 30 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 12 万吨左右，较上月末减少 3 万吨左右，其中广东 9 万吨，较上月末减少 0.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 66 万吨左右，较上月末大幅增加 17 万吨，其中江苏 37 万吨左右，较上月末增加 5.5 万吨，浙江 29 万吨左右，较上月末大幅增加 11.5 万吨。

五、甲醇期货走势分析

6 月，甲醇期货上涨。截止月末，MA1609 合约开盘价 1980 元/吨，较上月末涨 81 元/吨，最高 2014 元/吨，较上月末涨 97 元/吨，最低价位 1971 元/吨，较上月末涨 86 元/吨，收盘于 1998 元/吨， 较上月末涨 92 元/吨，合约成交量为 1011696 手，持仓量为 455958 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 重吭，兵余 14.10.10 起至
	世林	30	计划内	11 月 20 至今
青海	青海格尔木	30	计划内	12 月 15 日起检修
	青海中浩	60	计划内	11 月 5 日起至今
甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14 年 9 月 1 日起至今
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	50	计划外	8 月 11 起至未定
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 5 月上旬
河北	定州天鹭	40	计划内	16.5.20 起轮检 10 天
	金石化肥	10	计划内	16.5.16 起 45 天
	河北正元	8	计划内	16.5.28 起一周
河南	鹤壁煤化	60	计划内	16.5.22 起至今
贵州	毕节东华新能源	22	计划外	14 年 1.12 至未定
安徽	临涣焦化	20	计划内	16.5.15 起 20 天

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情简述

动力煤：本月，国内动力煤价格实现普涨。陕北地区、黄陵地区、彬县地区动力煤价格在月初整体上行，但销售情况出现明显的分化，陕北地区大矿价格上行幅度较大，部分地销客户流失至地方矿，使得地方矿价格在月中旬出现了 5-10 元/吨的涨幅，市场交投热络，煤企出货顺畅暂无压力。而彬县以及黄陵地区销售情况较好，煤企多无库存压力，供应进展的局面仍有所延续，这使得黄陵地区混煤价格在下旬再度上行 10 元/吨，部分矿由于水分偏高，价格调整暂时放缓。鄂尔多斯地区电煤价格在本月整体普涨 10 元/吨，由于电厂缺口开启，使得电厂增补库存意愿强烈，部分内陆电厂以及坑口电厂接收价格上行，煤企限产又使得产量偏低，发往港口的价格依旧倒挂，煤企地销盈利状况良好，出货情况较好。坑口向好情绪明显，再加之港口价格上行，月中旬下游电厂积极寻船补仓，使得沿海运费大幅上行，临近月底观望气氛浓厚，沿海运价出现回落。

无烟煤：6 月份无烟煤市场基本没有太大变化，尤其是块煤资源，市场表现不温不火。进入六月，下游化工市场进入传统需求淡季，不论是甲醇和尿素行情，均没有太大起色，自然在开工率上也难有太大起色，整体需求延续前期不温不火的状态。而山西等地作为无烟煤主要产地，强制性减产带动的产能 紧缩仍是当前市场最主要的支撑，煤企无烟块煤库存不高，价格也基本上维持一个不上不下的状态。末煤市场本月同炼焦煤行情类似，在下游钢材市场走软后，期需求也出现了比较明显的回落，供不应求的局面不再出现，煤企走货趋稳，价格月初小幅上调后，也进入了一个持稳盘整的阶段。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：六月份国内甲醛市场持续震荡下行，截止本月末，山东地区主流：890-920 元/吨，较上月走跌 1.63%； 河北地区 830-950 元/吨，较上月下跌 3.78%；华东地区：1060-1220 元/吨，较上月下跌 0.87%；华南地区 1060-1080 元/吨，较上月持平，上游原料甲醇走跌，成本面持续释放利空，甲醛市场价格紧跟上游走势，不断下调，月末上游局部虽有所反弹，但对甲醛市场来说多观望为主，且在需求抑制下，短期甲醛市场整体上行可能不大。目前市场开工在 45%，货源供应充

裕，但随着天气炎热，下游部分中小企业停车，陈低了对甲醛的需求量，市场采购多维持刚需，整体来看供大于求格局依然存在，业者入市积极性不高，厂家销售压力大，场内交投气氛平平，预计短线国内甲醛市场或存局部上行可能，建议密切观望成本面走势。

醋酸：六月份国内醋酸市场继续走弱。因上海吴泾小装置和山东兖矿醋酸装置在五月底停车，塞拉尼斯也于六月初停车，且兖矿国泰短时停止发货，供应量减少的利好支撑下，醋酸工厂联合挺价，市场重心小幅上探。然传统高温淡季，终端中小企业停车现象较为普遍，从而影响下游企业的出货速度，因此用户买共低迷。并且兖矿国泰很快恢复正常发货，而月中附近塞拉尼斯、吴泾和兖矿国泰均恢复正常运转，供应量增加，打压业者心态。供方出货意愿强烈，尤其是北方工厂，库存压力较大，为避免库存增长过快的风险，积极陈价刺激成交。其低价货源对华东和华南市场也有一定冲击。供方积极出货，而买方还盘下压，此种情势下，市场主流行情不断走跌。虽然索普 120 万吨/年的醋酸装置在 6 月 28 日停车检修 20 天，而河南义马 25 万吨年的醋酸装置 6 月 24 日意外停车，行业开工率再度回落至 7 成稍高的水平，但在大部分工厂库存充足，而需求面持续疲软的背景下，市场看空氛围不改。

DMF：6 月份，国内 DMF 市场窄幅小涨。月初，鲁西化工及安阳九天装置相继进入停车检修阶段， 受此供应利好支撑，主流工厂挺涨情绪明显，对外报价集体上涨，幅度在 100 元/吨左右，贸易商报盘跟进，市场商谈窄幅上涨。但下游处于淡季行情，整体接货力度有限，市场走货气氛平淡。中旬，鲁西化工报价上涨 50 元/吨，支撑山东地区工厂价格走高，但其他地区工厂价格多保持平稳销售，贸易商寻低价货源补仓，市场商谈重心整体波动有限。下旬，河南骏化因月底计划停车检修，加之库存低位，报价小幅上涨。但鲁西化工装置恢复正常生产，市场供应量预期提升，导致业者心态较为谨慎，市场商谈多以稳收尾 。截止月底 ，山东市场主流商谈在 3900-4000 元/吨承兑送到 ，江苏市场主流商谈在 4100-4200 元/吨承兑送到，广东市场主流商谈在 4250-4300 元/吨承兑送到。

MTBE：2016 年 6 月，国内 MTBE 市场弱势趋于下行，较上月底相比跌幅在 8.1%。上旬市场跌势较为明显，中石化外采价格偏低，调油商对高价调油原料存有抵触心态，MTBE 厂家出货不佳，主流成交向低端靠拢。中下旬市场跌势略有放缓，局部呈现窄幅推涨意愿，但此涨势未能持续，国际原油六连跌使得成品油调价由上调变为搁浅，终端拿货积极性放缓，MTBE 厂家走货不佳，让利促销为主。本月 20 号，山东地区玉皇化工装置停工检修，但多数大型厂家装置开工稳定，资源供应充裕状况持续，华北地区新欣园装置开工，其他部分新建厂家亦存有开工计划，汽油市场库存高位，调油

商消耗库存为主。南北价差相对不大，套利空间乏陈，贸易商操作难度加大。综合多重利空，本月国内 MTBE 市场震荡向下运行，成交未有好转。

二甲醚：本月二甲醚价格在频繁的涨跌过程中整体走跌，甲醇的持续下跌导致二甲醚价格整体下跌， 而市场频繁的供需变化则令价位频繁震荡。本周华北主产区整体跌幅在 20-30 元/吨，西部地区整体跌幅在 40-50 元/吨。本月二甲醚开工率继续上行，上涨 0.52%到 8.75%。下月伴随气温的升高，二甲醚市场需求量有一定上涨可能，市场存在出现不规律补货期的可能。故 7 月二甲醚预期价位或整体高于本月。

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	51%	53%	+2%	1925	1935	+10
甲醛	46%	45%	-1%	1150	1140	-10
二甲醚	8.23%	8.75%	+0.53%	2650	2570	-80
醋酸	77.66%	76%	-8%	2000	1900	-100
MTBE	53%	45%	-8%	4950	4550	-400
DMF	75.7%	54.2%	-21.5%	4050	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陈通道中。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

本月，青海中浩 60 万吨/年、内蒙古久泰 100 万吨/年、神华宁煤 167 万吨/年、石家庄金石 10 万吨/年、河北正元 25 万吨/年、河南鹤壁 60 万吨/年等甲醇装置重启恢复，另外，内蒙古新奥 60 万吨/年、榆林凯越 60 万吨/年、中原大化 50 万吨/年等甲醇装置检修，国内甲醇供应增加。

3.进口供应方面

港口烯烃等下游需求相对稳定，且就目前西北供销情况以及下游需求趋势看，结合船期到港情况，6 月我国甲醇进口量或在 60-70 万吨左右。

4.需求方面

6 月，我国甲醇下游需求呈现下滑态势。其中甲醛开工降低 1 个百分点至 45%；二甲醚开工维持在 8%左右，醋酸企业开工维持在 7 成左右；MTBE 开工将低 8 个百分点至 4.5 成左右，DMF 开工下跌 21 个百分点在 5.4 左右，正值雨季及麦收季节，甲醇传统下游需求陈低。

5.心态方面

6 月，随着雨季到来，甲醇传统下游进入淡季，整体需求乏力，而港口地区业者多数于后市分歧较大，国内甲醇业者心态疲软。

二、甲醇市场后市展望

利好

1、山东兖矿国宏开车推迟至 7 月 12 日左右，山东荣信正陈负荷，计划 7 月 1 日起检修 20 天左右，山东兖矿国焦计划 7 月 2 日起检修 15-20 天，山东盛隆计划 7 月 10 日起检修一套装置为期 20 天左右，内蒙古新奥 60 万吨/年甲醇装置计划 7 月 1 日起停车检修 40 天左右；

2、南方梅雨季北方农忙基本结束，甲醛等部分下游需求或有所好转。

利空

1、受 G20 峰会影响，浙江兴兴、浙江浙能，宁波富德烯烃企业及部分甲

醇下游装置于 8 月 26 日停车至 9 月 6 日，7 月甲醇需求量或开始减少；

2、陕西凯越 60 万吨/年甲醇装置于 7 月中旬或重启。

3、根据 2016 年以来进口量及近期船期到港量看，6 月进口量或在 60-70

万吨左右。

三、甲醇后期操作建议

7 月国内甲醇市场或窄幅整理为主。其中，新奥、凯越共计 120 万吨/年甲醇 装置停车检修，7 月陕西、内蒙古甲醇供应相对偏紧；农忙结束，河北、山东甲醛等部分下游需求或有所提升，环渤海地区市场或相对坚挺；山东南部 7 月上旬涉及甲醇检修产能在 90 万吨左右，鲁南、苏北一带市场或走高；甲醇期货走势不稳，进口货继续，港口市场或偏弱。建议以当地及周边供需情况为主，谨慎操作。