

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 9 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，国内甲醇市场弱势下滑。截止本周五，华东港口主流价格 1870-1960 元/吨，较上周末低端跌 20 元/吨，华南港口主流价格 1870-1890 元/吨，较上周末跌 30 元/吨；内地主流价格在 1550-1780 元/吨（低端多内蒙古、陕西，高端多山东北部），较上周末低端跌 50 元/吨。本周，陕西、内蒙古企业出货一般，同时开斋节影响，部分烯烃企业采贩部门放假，当地需求有限，西北局部市场下滑。传统下游利润萎缩，企业接货积极性较差，河北、山东等环渤海地区紧跟走跌。甲醇期货大幅下滑，业者心态偏空，港口弱势运行。

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)
7 月 1 日	64.25-64.75	198.5-199.5	226-228	238-240
7 月 4 日	64.25-64.75	198.5-199.5	226-228	238-240
7 月 5 日	64.75-65.25	200.5-201.5	228-230	238-240

7 月 6 日	64.75-65.25	201.5-202.5	228-230	238-240
7 月 7 日	65.25-65.75	201.5-202.5	227-229	238-240
较上周末涨跌	+1	+3	+1	+0

本周国际甲醇市场操作好转。在亚洲，市场认为期货价格的走高是带动本周甲醇上涨的原因。新兴下游 MT0 开工率继续对甲醇市场基准面提供支撑，但甲醇终端醋酸和二甲醚的持续需求疲软可能会导致这一轮反弹的结束。业者对本周仍持谨慎态度。美国方面，加拿大甲醇生产商 Methanex 公司宣布其 2016 年 7 月北美非折扣合同价格在 80 美分/加仑 FOB 美国海湾，较 6 月价格持平。加拿大 Methanex 公司公布 2016 年 7 月甲醇 APCP（亚太合同价）价格在 275 美元/吨，该价格较 6 月持平。欧洲方面，第三季度合同价格在 240 欧元/吨，较第二季度涨 38 欧元/吨。合同价格被一些买家视为高端价格。

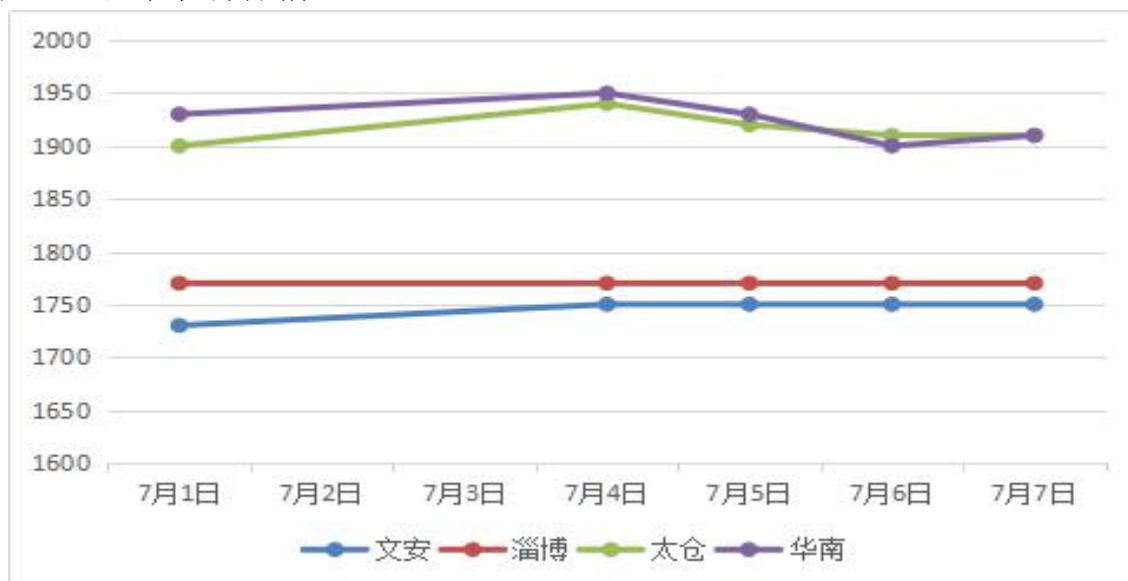
外盘（CFR 中国）成交情况

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	1770	-70	正常
山东联盟	1780	0	正常
山东滕州凤凰	1810	-70	正常
山东明水	1800	0	正常
山西丰喜	1770	+20	正常
山西晋丰	1680（承兑价格）	0	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	1860（承兑价格）	+20	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	0	稳定
陕西黑猫	1650	50	正常
甘肃华亭中煦	1550（承兑价格）	0	正常
中海石油建滔	1940-1980	30	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
7月1日	1730	1770	1900	1930
7月4日	1750	1770	1940	1950
7月5日	1750	1770	1920	1930
7月6日	1750	1770	1910	1900
7月7日	1750	1770	1910	1910

华东港口:

本周，华东甲醇市场窄幅波动，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 1875-1880 元/吨；南通主流成交/报盘在 1890-1920 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 1900-1930 元/吨；太仓部分成交在 1870-1875 元/吨，宁波港口甲醇主流报价在 1950-1960 元/吨。

山东地区：

本周，山东甲醇市场下滑，截止周末，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 1760 元/吨左右。南部企业主流零售价格 1760-1780 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格在 1750 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场弱势下滑，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 1880-1910 元/吨，部分成交在 1870-1890 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 1710-1740 元 /吨左右，贸易报价在 1710-1730 元/吨，文安地区不带票报价在 1700-1730 元/吨左右，唐山主流出货在 1750 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场窄幅盘整，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1580-1680 元/吨，晋城承兑报价在 1680 元/吨；临汾现汇出货在 1580-1620 元/吨，长治主流在 1660-1680 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，主流出货在 1700-1740 元/吨，洛阳贸易商主流报价在 1700-1760 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场稳定为主，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，东北地区甲醇市场弱势下滑，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 1650-1700 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，西北地区甲醇市场弱势下滑，截止本周末，陕北企业出厂价格 1600 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇在 1580-1630 /吨，承兑 1660 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格在 1550-1600 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，川渝生产企业主流出货在 1750-1780 元/吨左右，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 8 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 22 万吨左右，较上周末增加 6 万吨，其中广东 20 万吨，较上周末增加 6 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 67.5 万吨左右，较上周末降低 0.5 万吨，其中江苏 32 万吨左右，较上周末增加 5 万吨，浙江 35.5 万吨左右，较上周末降低 1 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 8 日收盘，MA1609 合约开盘价 1952 元/吨，较上周跌 38 元/吨，最高 1965 元/吨，较上周跌 44 元/吨，最低价位 1889 元/吨，较上周跌 73 元/吨，收盘于 1889 元/吨，较上周跌 90 元/吨，合约成交量为 885682 手，持仓量为 338452 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 大博挂牌价 417 元/吨。从大型煤企出台的价格来看，上行幅度在 12-16 元/吨，其他煤企价格跟迎调整中。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：本周国内无烟煤市场变化不大。需求上基本没有太多变化，而供应端，目前紧缩依然明显，晋城地区又受沁和能源下属煤矿安全事故影响，沁和能源所有矿井停产 3 个月，当地地方煤企暂时停产 3 天，进行安全大检查。而晋城地区又是国内无烟煤主要产地，其导致短期产能出现明显释放的可能性进一步减弱。所以在供应继续紧缩的支撑下，无烟煤整体销售有保证，价格暂时难有太明显变化，观望的心态还是占据着主流。无烟末煤市场近期降温趋势明显，尤其是部分喷吹煤价格面临下压力，市场行情已经转攻为守，短期已经难有太多表现机会。

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持续窄幅下跌。主要动力来源于前期市场过度补货而引起本周市场不佳，厂家在库存压力下理性下跌价位。本周二甲醚厂家已经基本失去套利空间。本周二甲醚市场开工率稳定在 8.03%。本周二甲醚河北及山东西北部地区跌幅在 30-50 元/吨，其他地区整体盘问。后

市二甲醚市场或受甲醇及液化气价格变动影响有限，另外商丘永城永煤下周或开车无望，市场供需格局或变化有限。综上所述，后市短线或稳中震荡为主，中线市场仍需观察。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场横盘窄幅偏弱运行。虽然江苏索普醋酸装置仍在停车，但河南义马醋酸装置已于本周开车，预计下周恢复正常销售，市场货源充裕。尤其是北方厂家出货意愿强烈，也加大向其余地区的出货力度，因此供应面十分充裕，且短期内仍有增加的预期。而高温淡季之下，需求仍以刚需为主，且后期因 G20 峰会影响华东地区需求量削弱，业者对后市普遍持谨慎的态度，因此用户仍以按需小单采购为主，市场大单商谈稀少。北方个别厂家为抢先出货价格松动低价竞争，而用户则还盘下压，业者多信心不足，场内氛围偏弱。截止本周五，华东主流在 1900-2100 元/吨，其中江苏：1900-2000 元/吨送到，浙江：2000-2100 元/吨送到；华北 1770-1800 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：890-900 元 / 吨，较上周走跌 1.10%；河北地区：830-950 元/吨，较上周上涨 1.12%；华东地区：1060-1220 元 / 吨，较上周持平；华南地区：1050-1060 元/吨，较上周走跌 1.40%。近期国内甲醛市场窄幅整理，上游市场甲醇弱势运行，成本面支撑乏力，多受需求疲软影响，厂家出货乏力，多数厂家表示，进入需求淡季，胶合板材等企业入市积极性不高，对甲醛拿货维持刚需，市场成交气氛寡淡，在出货受阻压力之下，场内开工也有下调，目前市场开机率在 43%左右，部分厂家多清理库存为主，场内货源虽有所减少，但整体来看仍呈供大于求格局，预计短线国内甲醛市场不乏继续下行可能，建议密切观望成本面走势。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场高位下探。尽管部分工厂装置仍处停车检修，且局部地区供应量偏少，但随着鲁西化工装置正常运行以来，加大山东市场供应量。为保证正常出货，周内山东地区工厂价格下调约 100 元/吨，河南及陕西地区工厂因库存偏低，报价暂无调整，贸易商报盘跟随工厂价格指引，市场商谈重心窄幅向下靠拢。原料甲醇市场亦出现下滑，对 DMF 心态有所拖累。而下游需求整体偏弱，对原料采贩水平维持低位，DMF 市场走货欠佳，业者对后市信心一般，预计短线国内

DMF 市场低位窄幅波动。截止周五，山东市场主流商谈在 3850-3900 元/吨承兑送到，江苏市场商谈在 4100-4150 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 市场弱势整理，成交延续低迷态势。局部大型厂家虽有检修，但终端汽油需求面表现一般，调油商求购热情不高，MTBE 出货淡稳，周中国际原油暴跌，局部让利销售，成交向低端靠拢。华中、华东等地受暴雨影响实际成交僵持，东北局部装置停工检修，资源供应有限下厂家尽力挺价出货，东北发往华南一带船货减少，华南市场资源量紧支撑下表现坚挺。整体来讲，供应偏少难敌需求疲软，本周国内 MTBE 市场稳中窄幅让利。

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%	1925	1925	-5
甲醛	45%	43%	-2%	1140	1140	0
二甲醚	8.73%	8.73%	+0%	2570	2550	-20
醋酸	76%	74%	-2%	1900	1900	0
MTBE	45%	46%	+1%	4550	4400	-150
DMF	54.2%	57.3%	+3%	4100	4100	0

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

英国脱欧使美元指数被动走强，强度相当于 2 次美联储加息，预计下半年加息概率极大降低。而中国在经济结构上依然不能保持乐观，第二产业和传统投资快速收缩，拉动经济总量有所下降。今年二季度经济运行平稳，工业生产有所回稳，第三产业稳健增长。当前出口增长压力较大，对经济增长的拉动作用走弱。二季度固定资产投资增速比一季度有所回落，民间投资增速下降明显，投资拉动作用下降。消费保持稳健增长，对经济的拉动作用提升。规模以上工业企业利润实现正增长，工业增加值增速比一季度有所回升，工业企业经营压力得到缓解。第二产业用电量增速止跌回正，二季度第二产业对经济增长的贡献作用稳定。1-5 月份第三产业用电量保持 9.6% 的较快增长。预计二季度经济运行保持平稳，GDP 增速为 6.7%。一季度经济的回暖更像是一个短暂的反弹，这种反弹在二季度出现回落。中国制造业采购经理指数 (PMI) 在二季度的走势就是例证。7 月 1 日公布的 6 月份制造业 PMI 再次回落至 50.0%，险守荣枯线，进入二季度以来，这一数据已连续三个月呈下滑态势。内生动力不足、国际市场疲软之下，制造业 PMI 仍然面临着不小的下行压力，实体经济增长依然堪忧。表现在大宗商品方面，在缺乏强势利好的内因支撑情况下，实际整体价格走势仍延续偏弱运行。

2. 供应方面

本周，山东兖矿国焦 20 万吨/年甲醇装置皆于 7 月 5 日起停车检修，计划 10 天左右，国内甲醇供应变化有限。

3. 进口方面

7 月 7 日有船林达吉抵达宁波，卸甲醇 2500 吨，来自新西兰；

7 月 7 日有船林达吉抵达宁波，卸甲醇 7000 吨，来自新西兰；

7 月 7 日有船林达吉抵达宁波，卸甲醇 30000 吨，来自新西兰；

7 月 5 日有船神鹰抵达宁波，卸甲醇 15600 吨，来自未知；

7 月 13 日有船宝拉克抵达长江石化，卸甲醇 15000 吨，来自宁波；

7 月 11 日有船海湾月亮抵达长江石化，卸甲醇 4750 吨，来自新加坡；

7 月 10 日有船法克森抵达阳鸿，卸甲醇 20000 吨，来自乍浦；

7 月 7 日有船玛丽琼斯抵达长江石化，卸甲醇 23808 吨，来自南沙，过境张家港卸甲醇 7500 吨， 过境乍浦卸甲醇 16300 吨；

7 月 7 日有船玛丽琼斯抵达阳鸿，卸甲醇 5000 吨，来自南沙；

7 月 6 日有船盛唐抵达阳鸿，卸甲醇 10000 吨，来自宁波；

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 4-4.5 成，二甲醚开工率基本维持在 8%左右，醋酸开工率维持在 7.5 成左右，MTBE 开工率维持在 4.5 成，DMF 开工增加 5 个百分点在 5.5 成左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、山东滕州盛隆一期 15 万吨/年甲醇装置计划 7 月 10 日起检修 20 天左右；
- 2、下周部分下游或阶段性补货，其中开斋节结束，下周西北需求或有所增加；
- 3、进口货或相对减少。

利空因素：

- 1、陕西榆构凯越 60 万吨/年甲醇装置计划下周重启，兖矿国宏 50 万吨/年甲醇装置或恢复稳定；
- 2、基于整体需求有限，对甲醇采购积极性一般，多地甲醇运费不高；
- 3、东营海科所有甲醇有关装置于 6 月 27 日全线停车，预计 8 月下旬或 重启。

三、甲醇后期操作建议

下周国内甲醇市场或整理为主。虽然下周西北开斋节结束，部分烯烃采购恢复，但陕西榆构 60 万吨甲醇装置重启恢复，故陕蒙一带或盘整为主；河北、山东等下游需求一般，市场或整理为主；南方雨水较大，多地运输受限，部分企业销售一般，加之甲醇期货相对较弱，港口或弱势运行为主。建议多加关注当地及周边供需情况，短线谨慎操作。