

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16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 1880-1970 元/吨，较上周末涨 10 元/吨，华南港口主流价格 1880-1900 元/吨，较上周末涨 10 元/吨；内地主流价格在 1430-1740 元/吨（低端多内蒙古、陕西，高端多山东北部），较上周末跌 40-120 元/吨。本周，神华宁煤库存甲醇暂可暂停外采甲醇，因个别问题，神华榆林烯烃装置开工降负至 8 成，延长中煤降至 7 成，西北烯烃外采减少，市场下滑。受西北甲醇企业排库影响，甲醇配送车辆需求增加，运费走高，河北、山东等环渤海市场多数观望。虽然甲醇期货持续拉涨，但现货下游需求一般，而在成本支撑下市场下滑难度较大，为此港口窄幅盘整为主。

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 8 日	64.75-65.25	201.5-202.5	224-226	236-238
7 月 11 日	64.75-65.25	201.5-202.5	224-226	236-238
7 月 12 日	64.75-65.25	201.5-202.5	224-226	235-237

7 月 13 日	64.75-65.25	197.5-198.5	226-228	235-237
7 月 14 日	64.75-65.25	201.5-202.5	224-226	234-236
较上周末涨跌	+0	+0	+0	-2

本周国际甲醇市场操作清淡。在亚洲，市场交投冷清，因大部分市场商家们退场观望，原因是缺乏来自甲醇期货市场的方向指引。由于 MT0 装置的运营水平高于最佳水平，使得需求维持稳健状态。然而，由于杭州 G20 峰会临近，市场面不确定性加剧。市场商家们表示杭州 MT0 工厂可能在 8 月份关闭两周，这将导致 8 月库存攀升。美国方面，周内市场是交易活动极为不活跃，数据显示，美国 5 月份总结出口 3.6 万吨，较 4 月份的 7.8 万吨下降 54%，但是去年 5 月份 1.8 万吨的两倍。5 月份进口 21.8 万吨，较 4 月份 27.75 万吨下降 21%，较 2015 年 5 月份的 36.2 万吨下降 40%。欧洲方面，在缺乏市场缺乏利益的背景下，欧洲甲醇市场交易依旧薄弱。市场部分业者认为 7 月 8 月市场维持稳定。

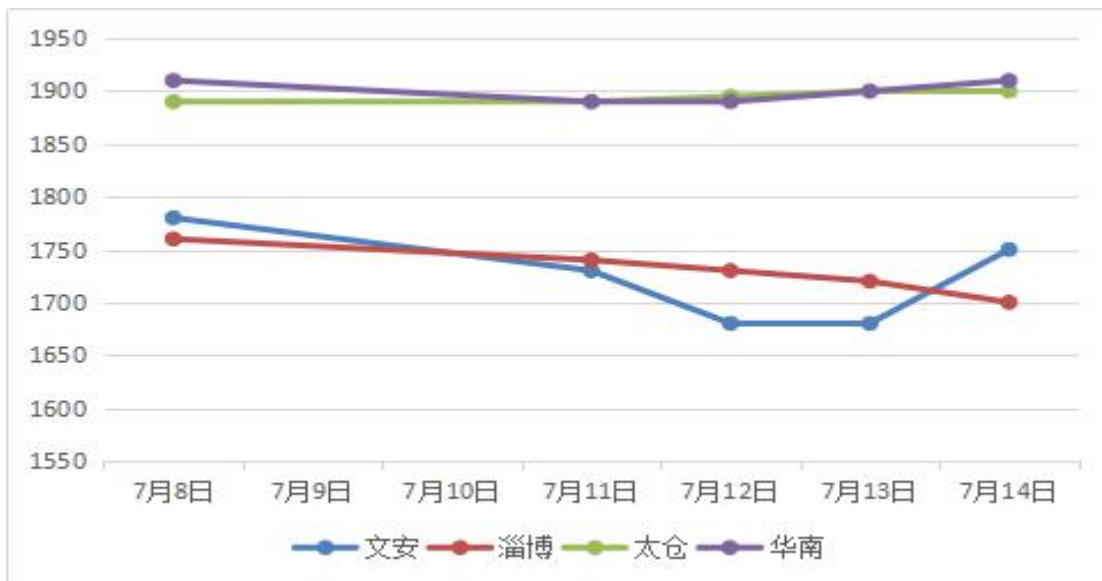
外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨 8 月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	1790	+20	正常
山东联盟	1740	-40	正常
山东滕州凤凰	1840	+30	正常
山东明水	1750	-50	正常
山西丰喜	1770	0	正常
山西晋丰	1650（承兑价格）	-30	正常
四川达钢	不报	+0	正常
中龙煤化	1770	0	稳定
河南新乡心连心	1850	0	正常
河北正元	1830（承兑价格）	-30	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	1520	-80	正常
内蒙古新奥	1600	0	正常
陕西榆林兖矿	1550	-70	稳定
陕西黑猫	1600	-50	正常
甘肃华亭中煦	1500（承兑价格）	-50	正常
中海石油建滔	不报	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
7月8日	1780	1760	1890	1910
7月11日	1730	1740	1890	1890
7月12日	1680	1730	1895	1890
7月13日	1680	1720	1900	1900
7月14日	1750	1700	1900	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 1880-1900 元/吨；南通主流成交/报盘在 1910-1930 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 1920-1940 元/吨；太仓部分成交在 1880-1890 元/吨，宁波港口甲醇主流报价在 1960-1970 元/吨

山东地区：

本周，山东甲醇市场继续下滑，截止周末，中东部主流出厂价格 1700-1740 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交在 1680-1700 元/吨。南部企业主流零售价格在 1790 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格在 1770 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场窄幅盘整为主，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 1880-1910 元/吨，部分成交在 1875-1890 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 1660-1730 元/吨左右，贸易出货在 1660-1700 元/吨，文安地区不带票报价在 1620-1650 元/吨，唐山主流出货在 1650 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 1550-1660 元/吨，晋城承兑报价在 1650 元/吨；临汾现汇出货在 1550-1580 元/吨左右，长治主流在 1630-1660 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，甲醇企业主流出货在 1720-1740 元/吨左右；洛阳贸易商主流报价在 1720-1760 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 1850-1900 元/吨，湖南地区主流商谈在 1950-2000 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 1650-1700 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 1750-1800 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 1530 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格在现汇 1530-1580 元/吨，承兑 1610 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格 1450-1500 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1530 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场走跌，截止本周末，川渝生产企业主流出货在 1700-1750 元/吨左右，川渝地区主要商家含税接货在 1800 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 7 月 15 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 20.5 万吨左右，较上周末降低 1.5 万吨，其中广东 17.5 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 67.5 万吨左右，较上周末基本持平，其中江苏 33.5 万吨左右，较上周末增加 1.5 万吨，浙江 34 万吨左右，较上周末降低 1.5 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止 7 月 15 日收盘，MA1609 合约开盘价 1971 元/吨，较上周涨 19 元/吨，最高 1976 元/吨，较上周涨 11 元/吨，最低价位 1920 元/吨，较上周涨 31 元/吨，收盘于 1924 元/吨，较上周涨 35 元/吨，合约成交量为 815088 手，持仓量为 432742 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 号消息称大型煤企 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古影响，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行压力，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。主要原因来源于下游刚需不佳，下游入市情况一般，整体交投氛围平平，厂家在库存压力下理性下跌价位。本周二甲醚厂家仍然缺乏套利空间。本周二甲醚市场开工率在 7.29% 下跌 0.74%。本周二甲醚河北、河南以及山东西北部地区跌幅在 30-50 元/

吨，本周后期西南地区下调价格在 60-70 元/吨。后市二甲醚市场或受甲醇及液化气价格变动影响有限，另外商丘永城永煤在 15 日开车，市场供需格局或产生变化。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

本周国内醋酸市场延续偏弱整理。周内江苏索普醋酸装置仍处于停车状态，而河南义马上周开车后恢复正常，本周开始正常销售，其余醋酸装置运行稳定，行业开工率在 7.5 成左右，且多数厂家有一定的库存，供应面十分充裕。而传统高温淡季下游，需求面仍然支撑疲软，且后期随着 G20 峰会的临近，需求面还有萎缩的预期，更加利空业者心态。供需矛盾明显，甲醇也走势疲软，原料也提供不了明显利好提振。主流市场均有少量低价货源，在此影响下，下游客户继续还盘下压，而部分持货商为促进出货也让利促销，因此周内各地主流行情略有走软。截止本周五，华东地区主流在 1850-2100 元/吨，其中江苏地区：1850-1950 元/吨送到，浙江地区：2000-2100 元/吨送到；华北地区 1750-1800 元/吨送到；华南地区 2070-2100 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：880-900 元/吨，较上周走跌 0.56%；河北地区：850-950 元/吨，较上周持平；华东地区：1060-1220 元/吨，较上周持平；华南地区：1030-1050 元/吨，较上周走跌 1.42%。近期国内甲醛市场窄幅下行，成本面利好支撑有限，厂家重心不稳，局部地区在成本利空之下开始走跌，加之需求延续前期弱势，下游板材市场开机率不高，拿货积极性欠佳，为刺激出货厂家不得不下调报盘。目前市场开工率在 43% 左右，依旧呈现供大于求的格局，后市来看 G20 峰会的到来将继续为需求面带来利空，且在成本重心支撑有限情况下，短线国内甲醛市场继续弱势运行，建议密切观望成本面走势。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场整理为主。工厂总体库存压力不大，加之个别装置仍处停车检修中，供应面存窄幅利好支撑，主流生产厂家平稳出货为主，对外报盘暂无调整。贸易商亦跟随工厂步调，随行就市持稳报盘，然下游整体接货积极性不高，需求面表现疲软，市场成交气氛清淡。临近周末，河南安阳九天装置恢复重启，近期将有产品产出，增加业者对后市担忧，多持谨慎观望情绪。预计短线国内 DMF 市场弱势盘整运行。截止周五，山东市场主流商谈在 3850-3900 元/吨承兑送，

江苏市场商谈在 4100-4150 元/吨左右承兑送到，广东市场商谈 4250-4300 元/吨左右承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场主流平稳，局部略有上调。山东、东北一带装置检修厂家较多，厂家库存维持中低位，在此支撑下呈现窄幅上推意愿，主流成交有 50 元/吨左右上行幅度，经过窄幅推价之后在需求疲软及原油震荡不定利空压制下再度上行不易，成交暂保持坚挺。东北厂家装置停工检修，其下海发往华南等地船货减少，华南地区价格相对坚挺。MTBE 与烷基化油呈现 200-300 元/吨左右价差，上行压力加大，下游对 MTBE 多维持按需采购。

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%	51%	-2%	1920	1925	+5
甲醛	43%	43%	0%	1140	1140	0
二甲醚	8.73%	7.29%	-0.74%	2550	2500	-50
醋酸	74%	75%	+1%	1900	1850	-50
MTBE	46%	49%	+3%	4400	4500	+100
DMF	57.3%	58.83%	+1.53%	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

近期大宗商品多数走强，国内期货品种连续上涨，其中黑色系品种再度成为大宗商品反弹行情的领头羊。考虑到英国“脱欧”公投的影响逐步消退，全球经济保持增长，国内二季度的宏观经济数据较为稳定，且随着越来越多的去产能具体措施的出台和落地，投资者对于产能过剩的忧虑有所消退，市场人士心态良好，化工产品表现稳定，仍涨多跌少态势。

2. 供应方面

本周，国内暂无新增重启或检修主要甲醇装置出现，国内甲醇供应不上周相比基本持平。

3. 进口方面

7月13日有船法克森抵达张家港孚宝1，卸甲醇21000吨，来自伊朗；

7月10日有船红色朱鹭抵达张家港孚宝2，卸甲醇等8366吨，来自韩国。

4. 需求方面

本周，甲醇新兴下游开工在8成偏下。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开工率增加3个百分点至接近5成，DMF开工接近6成左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、中煤远兴60万吨/年甲醇装置7月底前难恢复；
- 2、神华宁煤下周或恢复甲醇外采量；
- 3、G20峰会临近，部分甲醇进口货逐步减少。

利空因素：

- 1、陕西榆林凯越60万吨/年甲醇装置计划下周重启，兖矿国宏50万吨/年甲醇装置下周或恢复稳定；
- 2、延长中煤60万吨/年和神华榆林60万吨/年MTO装置开工负荷下周能否恢复正常暂不定；

3、东营海科所有甲醇有兰装于 6 月 27 日全线停车，预计 8 月下旬或重启；

4、G20 峰会临近，江浙沪一带下游企业备货甲醇货量逐步减少。

三、甲醇后期操作建议

下周国内甲醇市场或整理为主。下周神华宁煤恢复甲醇外采的同时，陕西榆林凯越 60 万吨/年甲醇装置计划重启，陕蒙一带或盘整为主；基于下游需求暂无明显改善，河北、山东等环渤海市场或继续整理为主；甲醇期货走势不稳，加之 G20 峰会逐步临近，部分下游企业采购甲醇积极性逐步降低，港口市场或弱势盘整为主。建议多加关注当地及周边供需情况，短线谨慎操作。