

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23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

国内甲醇市场弱势整理为主。截止本周五，华东港口主流价格 1850-1950 元/吨，较上周末涨 20-30 元/吨，华南港口主流价格 1870-1890 元/吨，较上周末跌 10 元/吨；内地主流价格在 1410-1710 元/吨（低端多内蒙古、陕西，高端多山东北部），较上周末跌 20-30 元/吨。本周，神华宁煤恢复甲醇外采，加之榆林凯越甲醇装置尚未恢复，西北南线市场坚挺，基于前期出货一般，西北北线企业多数降价销售。本周多地雨水较多，且危化品车辆严查，配送甲醇车辆难寻，运费持续走高（截止目前西北运输山东东营运费在 270 元/吨左右，较上周涨 50 元/吨左右，较月初大幅上涨 100 元/吨左右），为此我国中东部市场相对偏稳。甲醇期货弱势运行，业者心态一般，港口市场窄幅盘整。

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)
7 月 15 日	64.75-65.25	202.5-203.5	224-226	235-237
7 月 18 日	63.25-63.75	200.0-201.0	222-224	235-237
7 月 19 日	63.25-63.75	200.0-201.0	222-224	235-237

7 月 20 日	62.75-63.25	201.0-202.0	222-224	235-237
7 月 21 日	62.75-63.25	199.0-200.0	222-224	235-237
较上周末涨跌	-1	-3.5	-2	0

本周国际甲醇市场操作好转。亚洲港口的库存很高，大多数买家都不希望进口甲醇，转向在国内购买。当前下游产品的需求比较混乱，传统下游的需求不是很高，如甲醛，而甲醇制烯烃方面目前的盈利情况尚可。美国方面，一直维持着微薄的交易水平，价格的变化在一定程度上体现了买卖双方复杂的情绪。在最近几个月美国已成为欧盟关键的甲醇供应商，仅次于俄罗斯。随着美国市场转向净出口位置，来自拉丁美洲的供应全球市场都有所增加，将前往欧洲和中国。欧洲方面，市场供应有限继续支持市场购买兴趣。部分欧洲甲醇市场买家从中东寻找补货货物。尽管买盘兴趣坚定，但部分交易仍显得疲软。

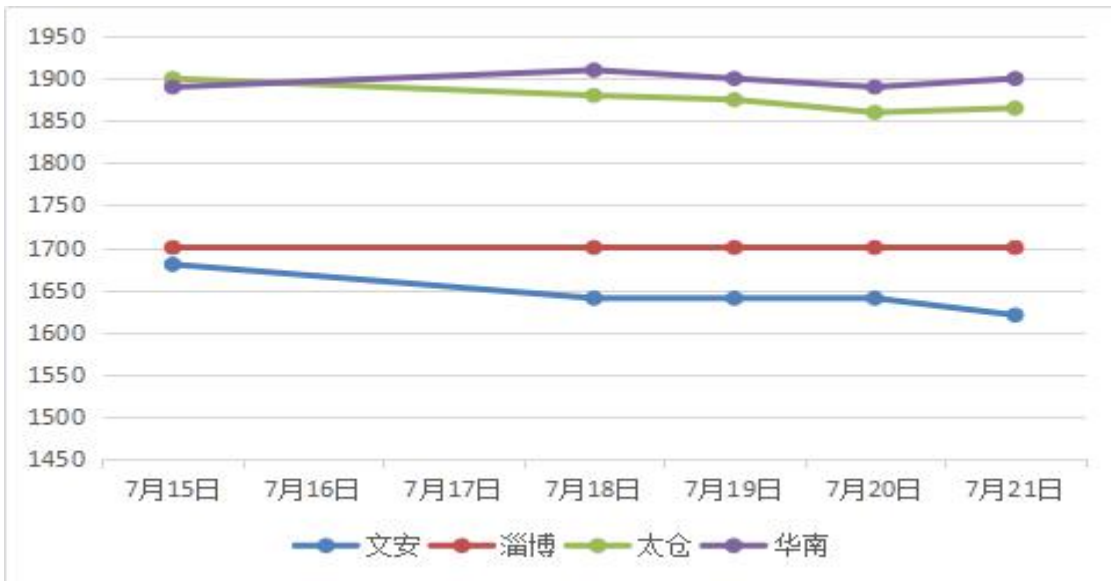
外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨 8 月甲醇卖盘意向价格在 220-225 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 215 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	1735	-55	正常
山东联盟	1710	-30	正常
山东滕州凤凰	1790	-50	正常
山东明水	1750	0	正常
山西丰喜	1770	0	正常
山西晋丰	1630（承兑价格）	-20	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	1810（承兑价格）	-20	正常
安徽昊源	1850	-30	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	1380	0	正常
内蒙古久泰	1420	-100	正常
内蒙古新奥	不报	0	正常
陕西榆林兖矿	1450	-100	稳定
陕西黑猫	1580	-20	正常
甘肃华亭中煦	1450（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15日	1680	1700	1900	1890
7月18日	1640	1700	1880	1910
7月19日	1640	1700	1875	1900
7月20日	1640	1700	1860	1890
7月21日	1620	1700	1865	1900

华东港口：

本周，华东甲醇市场窄幅下滑，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 1880-1910 元/吨；太仓零星成交在 1860-1865 元/吨，宁波港口甲醇主流报价在 1935-1950 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在 1700-1710 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交在 1700 元/吨左右。南部企业主流零售价格 1720-1750 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格在 1720 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 1880-1900 元/吨，部分成交在 1865-1880 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场窄幅下滑。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1640-1710 元/吨左右，贸易出货在 1650-1700 元/吨，文安地区不带票报价在 1580-1620 元/吨，唐山主流出货在 1630 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场盘整为主，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 1630 元/吨；临汾现汇出货在 1550-1560 元/吨，长治主流在 1610-1660 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场弱势下滑，截止本周五，当地甲醇企业主流出货在 1670-1720 元/吨左右；洛阳贸易商主流报价在 1650-1720 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场弱势运行，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1780-1900 元/吨，湖南地区主流商谈在 1950-1980 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场弱势走跌，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 1550-1650 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 1720-1770 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 1450 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格在现汇 1500-1550 元/吨，承兑 1580 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格 1410-1430 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格在 1450 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场盘整为主，截止本周末，川渝生产企业主流出货在 1650-1750 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1710-1730 元/吨

四、本周港口库存情况

截止 7 月 22 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 23.5 万吨左右，较上周末增加 3 万吨，兵中广东 21.5 万吨，较上周末增加 4 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 72 万吨左右，较上周末增加 4.5 万吨，兵中江苏 38.5 万吨左右，较上周末增加 5 万吨，浙江 33.5 万吨左右，较上周末降低 0.5 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货下滑。截止 7 月 22 日收盘，MA1609 合约开盘价 1900 元/吨，较上周跌 71 元/吨，最高 1906 元/吨，较上周跌 70 元/吨，最低价位 1842 元/吨，较上周跌 78 元/吨，收盘于 1854 元/吨，较上周跌 70 元/吨，合约成交量为 619396 手，持仓量为 419752 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	大庆油田	20	计划内	10 月 20 起至未定
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
陕西	榆天化	51	计划内	14 年 7 月起检修至今
河南	中新化工	25	计划内	16.7.16 起至今
贵州	毕节东华新能源	22	计划内	16.7.16 起至今
新疆	巴州东辰	1#18 2#30	计划内	16.1.18 日至未定
山东	兖矿国焦	20	计划内	16.7.5 起至今

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤：本周，最新一期环渤海动力煤价格指数（环渤海地区发热量 5500 大卡动力煤的综合平均价格）报收于 421 元/吨，本报告期（2016 年 7 月 13 日至 7 月 19 日）比前一报告期上涨了 4 元/吨。大型煤企于月初调涨后，市场向好趋势明显，下游电厂低库存补仓积极性恢复，截止到 20 号，黄骅港锚地船舶已达 124 艘，准混以及石炭等煤种普遍等 10 天以上，港口库存低位运行，且贸易商囤货惜售情绪浓厚，这使得八月份下水煤价格上行已是必然的趋势。近来雨水丰沛，鄂尔多斯、陕西榆林以及山西大部分地区普降暴雨，坑口煤企装车作业受限，但下游拉运热情依旧不减，沫煤等品种供不应求，鄂尔多斯沫煤价格普涨 5-9 元/吨，陕西榆林以及神木地区价格暂稳没有调整，山西部分地区价格普涨 10 元/吨，本月动力煤价格走势逐渐增强，预计八月份坑口还将迎来一轮涨幅，但短期内的价格上行并不代表着行业回暖，企业负债率的走高以及供大于求的局面仍得不到缓解，价格回暖只是短暂的

无烟煤：本周国内无烟煤市场没有调整，观望为主。目前下游化工市场行情依然不温不火，甲醇和尿素等产业行情均无明显起色，需求释放的可能性也就不大，继续观望为主。而煤企在产能收缩支撑下，目前走货没有太大压力，可以维持供需平衡状态，所以暂时在价格也没有太多可以调整的空间继续看稳。末煤市场同样变化不大，下游钢焦行情虽有反弹，但是目前还未形成气候，暂时还未对需求形势明显拉动，煤企自然也继续观望为主。

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先涨后跌。上涨原因在于多数厂家亏损严重，价格几近成本价，厂家看空后市，无奈上调价格，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调价位。本周二甲醚厂家仍然缺乏套利空间，多数厂家亏损较为严重。本周二甲醚市场开工率在 5.81% 下跌 1.48%。本周二甲醚河北、河南以及山东西北部地区涨幅

在 10-20 元/吨。目前甲醇和燃气市场处于疲软状态，后市二甲醚市场或受甲醇及液化气价格变动影响有限，另外河南首创、兰考汇通尚处于停车无量状态，河南首创计划下周开车。安阳贞元、漯河双隆和河北万达也处于停车状态，但仍有库存，目前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。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场窄幅偏弱运行。周内除江苏索普醋酸装置仍处于停车状态外，国内其余醋酸装置运行稳定。而主要下游醋酸酯、PTA、氯乙酸等开工率均有不同程度的下滑，刚需量减少，使得供方竞争压力进一步增加。而原料甲醇也稍显弱势，成本面也起不到利好支撑。尤兵是周初江苏索普即将重启的消息打压业者心态，加之后期受 G20 峰会的影响，华东需求将会明显缩量，业者心态偏弱。下游客户继续还盘下压，而供方价格小幅松动，市场主流行情略有走低。然当前醋酸工厂成本压力较大，多数工厂意向稳价无意于继续下调，且江苏索普装置因受供气影响重启时间推迟至 8 月初，因此市场走跌空间有限。截止本周五，华东地区主流在 1830-2100 元/吨，其中江苏地区：1830-1930 元/吨送到，浙江地区：2000-2100 元/吨送到；华北地区 1750-1780 元/吨送到；华南地区 2020-2070 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场窄幅下行，截至周末山东 880-880 元/吨，较上周走跌 1.12%；河北 850-950 元/吨，较上周持平；华东 1050-1220 元/吨，较上周走跌 0.44%；华南 1030-1050 元/吨，较上周持平。原料成本面利空，直接导致甲醛厂家重心下行，下游胶合板材市场开工难见提振，对甲醛需求多按需采购为主，厂家出货压力大，部分厂家库存高位，在需求抑制之下，厂家开始降低负荷清理库存，其中新疆乌鲁木齐装置检修、广东申星逐降低负荷运行，目前场内装置开工在 42%左右，虽较前期有所下滑，但市场整体仍显示供大于求格局，且短时间内较难打破。预计短线国内甲醛市场继续弱势运行。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场向低位靠拢。安阳九天装置恢复正常开工，实际出货价格小幅下滑，鲁西化工随后下调报价至 3600 元/吨现汇，其他工厂方面暂维持平稳销售，贸易商随行就市居多，市场商谈重心多向下集中。下游采购需求进一步减淡，市场新单成交行情欠佳。原料甲醇窄幅下滑，

成本面亦难有带动。随着市场供应量缓慢提升，预计短线国内 DMF 市场稳中偏弱运行。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 市场表现坚挺，局部窄幅上推。东北一带盘锦和运、辽阳顺泰等厂家装置停工检修，部分厂家自用或暂无外销，区内资源供应偏紧支撑下呈现推价意愿，主流成交有 100 元/吨左右上行幅度。山东一带资源供应亦不多，厂家低价惜售心态明显，低端价位有所减少，成交保持坚挺。南当一带无明显变动，厂家出货平稳。国内成品油市场 7 月 22 日零时即将迎来下调，下游用户多按部就班操作，谨慎心态犹存，资源供应偏少不需求平淡利空相博弈，国内 MTBE 市场窄幅整理为主。

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	51%	51%	0	1925	1900	-25
甲醛	43%	42%	-1%	1140	1135	-5
二甲醚	7.29%	5.81%	-1.48%	2500	2510	+10
醋酸	75%	75%	0	1850	1830	-20
MTBE	49%	49%	0	4500	4500	+0
DMF	58.83%	63.8%	+4.97%	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

随着世界主要国家央行实施更为宽松的货币政策，尤其是美联储加息按兵不动，将会使全球大部分投机资本开始转变避险偏好，由包括美元在内的货币资产流向大宗商品不黄金，所以尽管美元指数上升，但国内外大宗商品和黄金价格均出现上涨。不供求基本面相比，大宗商品市场诸多影响因素中。如果不出现大的意外，预计未来几个月全球大宗商品行情将进入一个历史活跃期，数日内价格涨跌幅度超过 10%有可能多次出现。化工产品表现不佳，跌多涨少态势。

2. 供应方面

本周，山东兖矿国宏 50 万吨/年甲醇装置恢复稳定，河南鹤壁 60 万吨/年甲醇装置恢复中，国内甲醇供应较上周有所增加。

3. 进口方面

7 月 18 日有船化学诺娃抵达张家港长江 1，卸甲醇 4904 吨，来自江阴；

7 月 17 日有船黑爵士抵达张家港长江 2，卸甲醇 4789 吨，来自太仓；

7 月 26 日有船富士康克抵达长江石化，卸甲醇 5600 吨，来自宁波，过境张家港卸甲醇 5000 吨；

7 月 25 日有船沙特马哈抵达长江石化，卸甲醇 16085 吨，来自南沙，过境张家港卸甲醇 10000 吨；

7 月 23 日有船雪花石抵达长江石化，卸甲醇 15500 吨，来自沙特；

7 月 23 日有船那吉得抵达长江石化，卸甲醇 10000 吨，来自新加坡；

7 月 23 日有船那吉得抵达阳鸿，卸甲醇 15000 吨，来自新加坡；

7 月 18 日有船中能 1 号抵达宁波，卸甲醇 39283 吨，来自伊朗。

4. 需求方面

本周，甲醇新兴下游开工在 8 成左右。传统下游中，甲醛开工维持在 4-4.5 成，二甲醚开工率基本下滑 2 个百分点至 6%左右，醋酸开工率维持在 7.5 成左右，MTBE 开工率维持在 5 成左右，DMF 开工在 6 成左右。

二、甲醇后市展望

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、神华宁煤下周甲醇外采量继续，中煤榆林 60 万吨/年 MT0 及配套甲醇装置下周或恢复稳定；
- 3、G20 峰会临近甲醇进口货逐步减少。

利空因素：

- 1、陕西榆林凯越 60 万吨/年甲醇装置下周或恢复稳定，滕州盛隆一期 15 万吨/年以及兖矿国焦甲醇装置下周或恢复稳定；
- 2、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；
- 3、G20 峰会临近，江浙沪一带下游企业备货甲醇货量存减少趋势。

三、甲醇后期操作建议

下周国内甲醇市场或稳中观望为主。下周神华宁煤甲醇外采继续，且中煤榆林烯烃及甲醇装置或重启，而陕西榆林凯越 60 万吨/年甲醇装置或恢复稳定，加之本周内蒙古北线企业出货暂可，故下周陕蒙一带或盘整为主，局部不排除试探性窄幅走高的可能；若上游相对稳定，下游需求无明显改善情况下，河北、山东等环渤海市场走势或依据运费情况而定；甲醇期货走势不稳，港口市场或盘整观望为主。建议多加关注当地及周边供需情况，短线谨慎操作