

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：付换静
编辑日期：2016 年 10 月 21 日
TEL: 0534-8216075

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场局部涨跌不一。截止本周五，华东港口主流价格 2190-2290 元/吨，较上周低端涨 10 元/吨，华南港口主流价格 2360-2380 元/吨，较上周暴涨 130-150 元/吨；内地主流价格在 2040-2300 元/吨（低端多山西，高端多河北），较上周跌 50-60 元/吨。本周，西北地区由于库存偏低，可销售货物不多，市场继续走高，但目前国内甲醇制烯烃企业多数已陷入亏损，采购意愿不强。另外，近期甲醇重启装置较多，供应增加，而下游利润压缩，开工持续性待观察。山东、山西等环渤海地区下游库存高位，接货放缓，局部地区开始回调。虽港口地区库存有所下降，但其多受期货价格影响涨跌较为频繁。

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)
10 月 14 日	83.75-84.25	217.5-218.5	252-254	257-259
10 月 17 日	83.75-84.25	217.5-218.5	252-254	257-259
10 月 18 日	81.75-82.25	216.5-217.5	255-257	260-262
10 月 19 日	81.75-82.25	213.5-214.5	256-258	261-263
10 月 20 日	81.75-82.25	211.0-212.0	256-258	261-263
较上周末涨跌	-2	-6.5	4	4

本周国际甲醇市场供应减少。在亚洲，受原油价格走高提振，加上下游 10 月份需求持续稳健，市场够买兴趣好转，现货市场强劲上涨。目前市场整体供应偏紧，亚洲其他地区价格多尾随中国市场价格涨势。美国方面，美国市场维持在 11 个月来的高点，近期上涨的价格源自于特立尼达和多巴哥供应的减少和原材料价格的上涨。另外，今年美国总计出口已达 77.2 万吨，是 2015 年全年的 3 倍。今年累积进口 189.3 万吨，较去年同期 267.1 万吨下降 29%。欧洲方面，全球供应紧张的局势，支撑美国和亚洲的价格上涨，但由于鹿特丹的库存积压，欧洲甲醇市场表现疲软。因莱茵河运输满载货物困难加上欧元兑换美元价格下跌，很快就会激励欧洲供应商出口到美国。

外盘（CFR 中国）成交情况

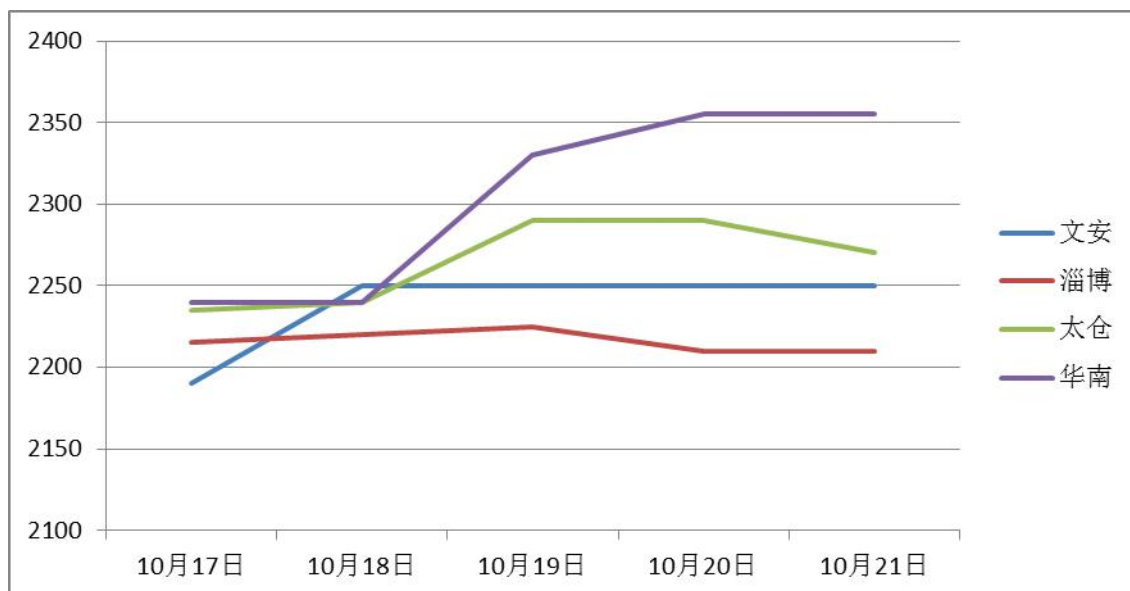
11 月非伊朗甲醇卖盘意向价格在 265-270 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 250-255 美元/吨 CFR 中国。

2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂价(元/吨)	较上周末涨跌幅(元/吨)	备注
山东兖矿	2170	-10	正常
山东联盟	2240	-130	正常
山东滕州凤凰	2210	-20	正常
山东明水	2300	-50	正常
山西丰喜	2150	0	正常
山西晋丰	2100 (承兑价格)	+ 70	正常
四川达钢	不报	0	正常
中煤龙化	2600	+ 340	稳定
河南新乡心连心	2300	+ 100	正常
河北正元	2270 (承兑价格)	0	正常
安徽昊源	2270	+ 40	正常
上海焦化	2200	0	正常
青海格尔木	不报	0	检修

青海中浩	1700	+ 100	正常
新疆兖矿	不报	0	正常
内蒙古丽泰	2180	0	正常
内蒙古新奥	2220	+ 70	正常
陕西榆林兖矿	2200	+ 50	检修
陕西黑猫	2150	+ 200	正常
甘肃华亭中煦	不报	0	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
10月17日	2190	2215	2235	2240
10月18日	2250	2220	2240	2240
10月19日	2250	2225	2290	2330
10月20日	2250	2210	2290	2355
10月21日	2250	2210	2270	2355

华东港口：

本周，华东甲醇市场小幅上涨，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 2190-2200 元/吨；南通主流成交/报盘在 2230-2240 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 2230-2250 元/吨；太仓部分成交在 2185-2195 元/吨左右；宁波港口甲醇主要商家报价在 2280-2290 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 2200-2220 元/吨，淄博及周边贸易商部分成交在 2230 元/吨。南部企业主流零售价格 2150-2170 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 2150 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场大幅走高，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 2380 元/吨，部分成交在 2360-2380 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场局部走低。截止周末，石家庄及周边企业出货在 2170-2200 元/吨左右，贸易出货在 2160-2200 元/吨，文安地区不带票报价 2280 元/吨，唐山主流出货在 2370 元/吨左右。

山西地区：本周，山西甲醇市场震荡整理，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 2040-2150 元/吨，晋城承兑报价 2100 元/吨；临汾现汇出货在 2040-2100 元/吨，长治主流出货在 2100-2120 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场继续走高，截止本周五，当地甲醇企业主流出货在 2150-2200 元/吨左右；另悉，洛阳贸易商主流报价在 2150-2200 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场局部上涨，截止本周末，湖北地区主流商谈在 2280-2450 元/吨；湖南地区主流商谈在 2400-2500 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场继续上涨，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 2300-2350 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 2470-2520 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场继续走高，截止本周末，陕北企业出厂价格现汇在 2200 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇 2150-2200 元/吨，承兑在 2230 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格现汇 2180-2200 元/吨左右，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 2200 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场继续走高，截止本周末，川渝生产企业主流出货在 2350 元/吨左右，川渝地区主要商家含税接货在 2500 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 10 月 21 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 12 万吨左右，较上周末降低 0.5 万吨，其中广东 11.5 万吨，较上周末增加 0.3 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 75.5 万吨左右，较上周末大幅降低 7 万吨，其中江苏 53 万吨左右，较上周末降低 2 万吨，浙江 22.5 万吨左右，较上周末降低 5 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货走高。截止 10 月 21 日收盘，MA1701 合约开盘价 2248 元/吨，较节前涨 8 元/吨，最高 2260 元/吨，较上周跌 17 元/吨，最低价位 2226 元/吨，较上周跌 1 元/吨，收盘于 2240 元/吨，较上周涨 4 元/吨，合约成交量为 1083174 手，持仓量为 630364 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	内蒙古单源	2#60，3#35	计划内	14.10.10 起至今
	世林	30	计划内	15.11.20 至今
甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14.9.1 起至未定
黑龙江	大庆油田	2#10	计划内	2#15.10.20 起至未定
青海	格尔木	30	计划内	15.12.15 起至未定
四川	达州钢铁	2#20、3#10	计划内	15.8.11 起至未定
陕西	榆天化	1#51	计划内	1#51 万吨 14 年 7 月初起检修至今
	咸阳石油化工	10	计划内	14.11.24 至今
山西	山西焦化	40	计划内	10.8 起两周
贵州	毕节东华新能源	22	计划外	14.1.12 至未定

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小涨 7 元/吨，报收 577 元/吨。港口 Q5500 现货价格 620-630 元/吨，环指较实际成交仍有明显的差距，此次调整幅度相对前期较小，主要是受淡季影响下，下游维持刚性拉运，在日耗有限的背景下，存煤可用天数恢复至正常阶段，采购积极性有限，但在坑口限产政策、大秦线检修以及汽运费和火运费价格上涨影响，港口价格仍维持上行的态势。坑口方面，内蒙地区部分煤企块煤价格零星下调，由于环保原因导致内蒙地区部分化工单位暂时停产，对块煤需求减弱，以及长途运费上涨不到位，车队难寻，这给部分煤企出货造成了不少滞销的压力，煤企不得不采取降价促销的方式减轻库存。神木地区亦是如此，煤企出货相对困难，虽下游有一定的采购积极性，以及港口价格上涨，但对坑口支撑有限，降价还是主旋律。榆林地区价格表现优异，在运距优势上以及部分煤企以站台煤为主，价格出货相对顺畅。

无烟煤：本周无烟煤价格继续上行，其中无烟煤大会结束后，要求喷吹价格普涨 130 元/吨，是最直接的拉动因素。随着喷吹煤价格调整基本完成后，各地无烟末煤和块煤资源开始调整，本次块末涨幅相当。对于末煤来说，下游钢焦行情未止，末煤需求也就一直维持在较高水平，价格上行情理之中。对于块煤来说，随着民用需求开启，化工用户冬储也已经展开，块煤销售渐有起色，对涨价的支撑也在加强，加上块煤价格相比其他资源，滞涨趋势也比较明显，煤企对于这部分资源还是有一定期盼，所以未来块煤价格可能会有更强势的表现。

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跌后涨，本周五华北地区均价在 3150 元/吨，比上周五下跌 90 元/吨。本周甲醇价格有所上涨，而液化气价格整体趋于稳定，二甲醚在此状态下举步维艰，前期下游积极性不大，厂家迫于库存压力下调价格，但甲醇价格高居不下，二甲醚厂家已经失去套利空间，价格触及成本。后期在成本压力下厂家上调价格，但气醚价差的存在导致二甲醚涨幅不大。二甲醚就

是在这种 “高不成低不就” 的状态下艰难度过了本周。整体来看本周市场交投情况一般，后期价格上涨下游开始试探性入市。本周由于河北裕泰、临汾同世达、安阳贞元仍旧停车，河北凯越已于本周开车报价，加之多数厂家产量已经上提，市场供应量有所提升，市场开工率有所上涨，本周二甲醚市场开工率在 16.48% 上元/吨涨 2.31%。原料甲醇价格较高，二甲醚利润甚微，同时二甲醚和液化气价差仍旧较小，二甲醚利好难寻。截止本周五，二甲醚有反弹趋势，因此，二甲醚市场短线或稳中小涨，中线仍需观察。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场涨势明显放缓。国内主要醋酸工厂库存仍然不多，部分厂家发货紧张，供应面对市场利好支撑明显，因此上周末国内醋酸工厂继续挺价，尤其是北方醋酸厂家在当地大幅调涨 150 元/吨，因此本周初国内醋酸市场商谈重心走高。然市场人士反馈，用户对原料新高价格暂持观望心态，工厂当前多以执行前期订单为主，因此新价格成交不多。虽然下半周醋酸工厂因库存不多再度挺价 50 元/吨，但市场反响平平。用户按需小单采购，持货商出货意愿增强，并且原料甲醇价格也有所回落，多数业者对于挺涨信心不足，市场交投气氛较淡。截止本周五，华东地区主流在 2550-2750 元/吨，其中江苏地区：2550-2600 元/吨送到，浙江地区：2700-2750 元/吨送到；华北地区 2450-2500 元/吨送到；华南地区 2600-2650 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场继续上行，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：1000-1100 元/吨，较上周持平；河北地区：1050-1200 元/吨，较上周上涨 2.27%；华东地区：1150-1300 元/吨，较上周上涨 2.95%；华南地区：1250-1350 元/吨，较上周上涨 2.77%。近期上游原料甲醇持续走高，成本面利好不断释放，对厂家心态起一定支撑，下游市场来看，“银十”效应功不可没，传统化工行业淡季，整体市场开始进入旺盛局面，对甲醛需求瞬间增加，厂家出货压力减小，但仍有部分地区业者表示下游备货热情逐渐接近尾声，终端需求转向平淡，目前场内开工率维持在 45% 左右，货源供应能力暂可，短线国内甲醛市场不乏继续上行可能，建议密切观望成本面走势。

4. DMF市场行情简述

本周，国内 DMF 市场稳势为主。原料甲醇价格局部小幅回调，成本面缺乏进一步带动，而基本面较为宽裕，DMF 市场涨势表现乏力。周内主流生产厂家报价以稳为主，持货商多观望，对外报盘波动不大。下游整体开工变化不大，对原料维持按需定采，部分对高价持抵触情绪，市场整体交投气氛平淡。基于成本维持高位，卖方仍有挺市意愿，预计短线国内 DMF 市场消化整理，波动有限。截止周五，山东市场主流商谈在 4100-4200 元/吨现汇，江苏市场商谈在 4500-4600 元/吨承兑送到，浙江市场主流商谈在 4700-4800 元/吨附近，广东市场商谈 4650-4700 元/吨承兑送到。

5. MTBE市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中向下整理，跌势加速。中石化停止外采对市场形成较大利空压制，尽管国内成品油市场在 10 月 20 日零时迎来年内最大上调，然此对 MTBE 市场提振有限，需求低迷下 MTBE 难以停止下跌态势，东北一带更是跌至 5000 元/吨之下。主营及地炼汽油需求均较为疲软，且政府加强税票和环保督察，业者操作积极性不高。随着价格的不断下滑，厂家盈利空间亦不断下滑，局部呈现亏损状态。本周利空因素占据主导，国内 MTBE 市场弱势向下整理。

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	54%	54%	0%	2235	2240	5
甲醛	44%	45%	1%	1185	1225	40
二甲醚	14.17%	16.48%	2%	3135	3120	-15
醋酸	78.00%	71%	7.00%	2500	2550	50
MTBE	46%	46%	0%	5650	5250	-400
DMF	60.14%	61.60%	1.46%	4550	4550	0

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

美联储再次加息步入倒计时，美元近期重拾升势。10月以来美元指数累计上涨2.3%，有重夺100关口之势，这与去年底美联储首次加息前的情形高度相似。国家统计局公布数据显示，中国三季度GDP同比增6.7%，不前两个季度的增速持平。前三季度国民经济继续保持总体平稳、稳中有进、稳中提质的发展态势。但也要看到我国经济仍处在转型升级（爱基, 净值, 资讯）、动能转换的关键阶段，国内因素和国际因素相互影响，不稳定不确定因素仍然较多，经济持续发展的基础尚不牢固。

2、供应方面：

本周，丽泰100万吨/年甲醇装置恢复稳定，河北正元20万吨/年甲醇装置开工恢复至满负荷，山东联盟一厂25万吨/年甲醇装置恢复稳定，国内甲醇供应相对增长。

3、进口方面：

10月14日有船彼得保罗抵达同舟，卸甲醇26038吨，来自沙特；

10月14日有船安润3抵达宁波，卸甲醇9000吨，来自江阴；

10月16日有船南炼7抵达宁波，卸甲醇6000吨，来自未知；

10月20日有船玛丽波义耳抵达长江石化，卸甲醇30000吨，来自南沙，过境张家港卸甲醇7000吨；

10月19日有船邦加利姆抵达阳鸿石化码头，卸甲醇10000吨，来自宁波；

10月22日有船蒂哈马抵达阳鸿石化码头，卸甲醇5000吨，来自上海；

4、需求方面：

本周，甲醇新兴下游开工在8-9成左右。传统下游中，甲醛开工在45%左右，二甲醚开工率增长2个

百分点在 16%左右，醋酸开工率下降 7 个百分点在 71%左右， MTBE 开工率维持在 46%左右， DMF 开工维持在 6 成左右。

二、甲醇后市展望

利好因素：

- 1、陕、蒙一带甲醇企业库存低位；
- 2、港口库存有所下降。
- 3、中煤榆林 180 万吨/年甲醇装置近期检修预期两周左右。

利空因素：

- 1、山西焦化 40 万吨/年甲醇装置重启；
- 2、青海桂鲁 80 万吨/年甲醇装置下周或出产品；
- 3、神华宁煤新建 100 万吨/年甲醇装置计划 20 日投料；
- 4、下游库存较高且利润受到压缩，开工或有所降低。

不确定因素：

- 1、原油走势；2、甲醇期货走势；3、环保检查；4、天气情况，等等。

三、甲醇后期操作建议

下周内地甲醇市场或整理为主，局部不排除下滑的可能。虽然陕、蒙等西北地区甲醇企业库存有限，但丽泰 100 万吨/年装置已重启，供应有所增加，且甲醇制烯烃企业利润较低，采购意向不强，下周西北市场或弱势整理为主，局部不乏有下跌的可能；河北、山东等环渤海地区下游库存高位，多按需采购为主，预计下周市场或震荡整理为主；另外下周国内甲醇供应增多，原油、甲醇期货走势对大家心态影响较大，加之环保、天气等因素影响，建议谨慎操作。