

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10月29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

国内甲醇市场内地整理为主，港口大幅走高。截止本周五，华东港口主流价格 2320-2370 元/吨，较上周末涨 80-130 元/吨，华南港口主流价格 2450-2470 元/吨，较上周末涨 90 元/吨；内地主流价格在 2000-2200 元/吨（低端多山西，高端多河北），较上周跌 40-100 元/吨。本周，陕、蒙企业多数执行前期部分合同为主，部分多销售至当地烯烃企业，其省外发货量有限。山东、河北等环渤海地区下游企业多数刚需求为主，局部下滑。期货持续走高，业者心态受支撑，另外库存持续下滑，港口市场走高。

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 21 日	81.25-81.75	211.0-212.0	260-262	265-267
10 月 24 日	81.25-81.75	211.0-212.0	260-262	265-267
10 月 25 日	81.25-81.75	212.5-213.5	265-267	270-272

10月26日	81.25-81.75	212.5-213.5	266-268	271-273
10月27日	81.25-81.75	218.5-219.5	269-271	274-276
较上周末涨跌	+0	+7.5	+9	+9

本周国际甲醇市场供应减少。在亚洲，受中国岸边储量水平下降、稳健购买兴趣及郑州商品交易所期货价格持续上涨等因素影响，亚洲价格继续走高。尽管市场存在下行的价格趋势，但在国庆节后返场增加近10%的增幅后，一般舆论认为剩余几个月的市场前景还是积极的。美国方面，近期美国市场相对稳定，第四季度现货定价有望持续平稳，因最近全球生产问题以及需求放缓的状态，也可能存在一定下调可能。欧洲方面，由于莱茵河水位较低，货物装载受到限制，市场交投清淡。上周，路德维希港（Ludwigshafen）地区出现管道爆炸影响其化工装置的运营，此外，由于莱茵河水位低，阻碍了货物快速排放建成库存，从而增加了鹿特丹中心的货物堆积。

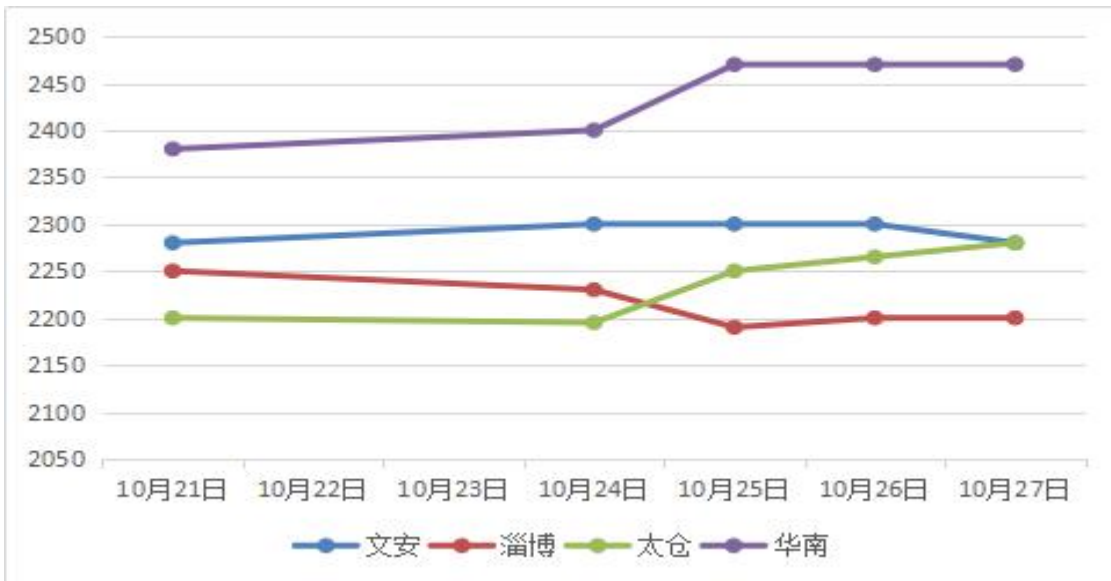
外盘（CFR 中国）成交情况

11月末至12月初非伊朗甲醇卖盘意向价格在270-275美元/吨CFR中国，买盘意向价格在255-260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	2210	+40	正常
山东联盟	2190	-50	正常
山东滕州凤凰	2250	+40	正常
山东明水	2250	-50	正常
山西丰喜	2150	+0	正常
山西晋丰	2100（承兑价格）	+0	正常
四川达钢	不报	+0	正常
中龙煤化	2600	+0	稳定
河南新乡心连心	2200	+0	正常
河北正元	2170（承兑价格）	-100	正常
安徽昊源	2290	+20	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	+0	正常
新疆兖矿	不报	+0	正常
内蒙古久泰	2050	-130	检修
内蒙古新奥	不报	+0	正常
陕西榆林兖矿	不报	+0	稳定
陕西黑猫	2100	-50	正常
甘肃华亭中煦	2130	+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21日	2280	2250	2200	2380
10月24日	2300	2230	2195	2400
10月25日	2300	2190	2250	2470
10月26日	2300	2200	2265	2470
10月27日	2280	2200	2280	2470

华东港口：

华东甲醇市场继续上涨，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 2320-2330 元/吨；南通主流成交/报盘在 2350-2360 元/吨左右，江阴、常州主流成交/报盘在 2350-2370 元/吨；太仓部分成交在 2300-2310 元/吨左右；宁波港口甲醇主要商家报价在 2360-2370 元/吨。

山东地区：

山东甲醇市场涨跌不一，截止周末，中东部主流出厂价格在 2150-2170 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交价格在 2180-2200 元/吨。南部企业主流零售价格 2190-2210 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 2190 元/吨左右。

华南地区：

华南甲醇市场继续走高，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 2460-2470 元/吨，部分成交在 2450-2460 元/吨。

华北地区：

河北地区：河北甲醇市场下滑。截止周末，石家庄及周边企业出货在 2050-2100 元/吨，贸易出货在 2070-2120 元/吨，文安不带票报价 2070-2080 元/吨，唐山主流出货在 2250 元/吨左右。

山西地区：山西甲醇市场弱势下滑，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 2010-2100 元/吨，晋城承兑报价 2100 元/吨；临汾现汇出货在 2010-2050 元/吨左右，长治主流出货在 2060-2100 元/吨。

华中地区：

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

两湖地区：两湖地区甲醇市场盘整运行，截止本周末，湖北地区主流商谈在 2300-2400 元/吨；湖南地区主流商谈在 2400-2450 元/吨。

东北地区：

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 2300 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 2350-2400 元/吨。

西北地区：

西北地区甲醇市场下滑，截止本周末，陕北企业出厂现汇报价在 2150 元/吨，内蒙古北线企业出厂现汇报价在 2000-2050 元/吨，内蒙古南线企业出厂现汇报价在 2150 元/吨。

西南地区：

西南地区甲醇市场下滑，截止本周末，川渝生产企业主流出货在 2200-2300 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 2420-2450 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 10 月 28 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 11.2 万吨左右，较上周末降低 0.8 万吨，其中广东 10.2 万吨，较上周末降低 1.3 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 74.3 万吨左右，较上周末降低 1.2 万吨，其中江苏 53.3 万吨左右，较上周末增加 0.3 万吨，浙江 21 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，甲醇期货走高。截止 10 月 28 日收盘，MA1701 合约开盘价 2333 元/吨，较上周涨 85 元/吨，最高 2389 元/吨，较上周涨 129 元/吨，最低价位 2331 元/吨，较上周涨 105 元/吨，收盘于 2384 元/吨，较上周涨 144 元/吨，合约成交量为 939256 手，持仓量为 629800 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	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
重庆	重庆建滔	45	计划内	14. 7. 25 起至未定
	川维	87	计划内	10. 10 起 20 天
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
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，最新一期环渤海动力煤价格指数再度上行，且涨幅扩大至 16 元/吨，报收 593 元/吨。港口各热值煤种均有不同程度的涨幅，较上周涨幅明显扩大。由于大秦线检修导致港口调入量有限，沿海运费上扬明显，下游补仓节奏加快，导致港口现货价格一路走高，目前 Q5500 平仓价在 640-650 元/吨，环指结合大矿长协价格，价格相对滞后。坑口方面，近期大矿调涨呼声再度响起。首先是西北以及东北地区提前进入冬季，加之运费上扬，煤企出货顺畅的背景下，大矿产量有限，价格随之走高，陕煤彬长矿区地销价格上调 35-40 元/吨，铁路价格暂未调整。辽宁地区大矿价格上行 30-40 元/吨。由于不少消费地十一月份即将进入供暖季，导致坑口动力煤价格将继续发力，山西地区具备运距优势，且产能收缩明显，价格一路领涨。反倒是陕北地区价格变动不大，府谷地区由于爆炸事故导致部分煤企暂时停产，加剧了当地库存的消化速度，部分煤企提高报盘 5-10 元/吨，但由于派车原因，价格暂时未做明显的调整。神木地区价格大稳小动，煤企多根据库存制定价格，多数煤企出货仍受车辆偏少影响，块煤多省内焦化厂消化为主。

无烟煤：上周开始的无烟煤价格在本周基本完成，块煤和末煤价格涨幅基本相当，块末价差没有近一步扩大，调整后整体销售形势不变，基本没有库存。目前末煤下游钢焦企业开工率不减，焦炭价格还在大幅拉涨，未来一段时间内对末煤需求还是会维持在较高水平，价格上行也还有继续拉涨预期。对于块煤来说，一方面下游民用需求已经忘记，化工行业也有冬储预期，这部分对于块煤的需求都在增加，另一方面大量的末煤资源流入钢焦行业，一些末煤用户不得不转而采购块煤资源。所以未来下游对无烟块煤市场的支撑力度将会加强，近而表明块煤价格也有一定继续拉涨空间。

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以上涨为主，但涨幅远远不及上周跌幅，本周五华北地区均价在 3110 元

/吨，比上周五下跌 40 元/吨。本周甲醇价格和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，市场整体成交氛围较为平淡，二甲醚厂家毫无利润空间，甚至跌破成本。后期由于多个厂家库存低位，价格连续小推，下游在买涨不买跌心态作用下开始试探性入市，整体氛围略有改善。本周整体来看交投不温不火，厂家走量平平。本周由于河北裕泰、临汾同世达、漯河双隆仍旧停车，安阳贞元已于本周开车报价，但由于环保检查，部分厂家产量减少，市场开工率有所下跌，本周二甲醚市场开工率在 16.17% 跌 0.31%。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。但由于目前市场供应较低，因此，二甲醚市场短线或稳中小涨，中线仍需观察甲醇和液化气走势。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场整体变化不大，市场横盘为主。天津渤化永利 25 万吨/年的醋酸装置于 10 月 23 日意外停车一周左右，而南京塞拉尼斯 120 万吨的装置上周末重启失败，加之各大醋酸工厂库存仍然维持在低位，在此背景下，周初华东厂家继续小幅推涨，当地主流商谈略有走高。虽然低库存支撑醋酸工厂报盘较为坚挺，但下游用户前期低价时多备有库存，对原料的当前价位有一定抵触情绪，多按需小单采购为主。另外河南龙宇 40 万吨/年的醋酸装置 10 月 24 日重启，预计月底前出产品；天津渤化永利和南京塞拉尼斯装置也均在月底有开车计划，中石化长城能源和重庆扬子乙酰也计划在 11 月中开车，后期供应量预期大量增加，加重了业者的观望心态，因此周内醋酸市场僵持整理。截止本周五，华东地区主流在 2600-2800 元/吨，其中江苏地区：2600-2650 元/吨送到，浙江地区：2750-2800 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

本周国内甲醛市场局部继续上行，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东：1000-1100 元/吨，较上周持平；河北 1050-1200 元/吨，较上周持平；华东 1200-1300 元/吨，较上周上涨 2.46%；华南 1500-1530 元/吨，较上周上涨 16.5%。近期上游原料甲醇局部整理为主，港口大幅走高，成本面局部继续释放利好支撑，甲醛市场价格多依附上游走势，华南、华东地区甲醛价格走高，山东、河北地区走势放缓，暂稳观望为主。需求来看整体走货顺畅，但部分地区业者表示前期补货热情开始衰减，场内成交气氛较前期略显清淡，面对高价货源下游开始存抵触情绪，装置方面运行稳定，场内装置开机率维持 45% 左右，供应能力暂可，预计短线国内甲醛市场窄幅整理为主，

建议密切观望成本面。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场向上拉涨。经过前期市场的短暂消化整理之后，部分工厂在下游接货水平尚可，库存压力不大的情况下，报价出现进一步上调。其中鲁恒升及鲁西化工报价上调 200 元/吨，其他工厂亦有小幅跟进。随着工厂联合上涨之后，部分贸易商报盘也随之跟涨，下游维持刚需接货，多数以执行前期合同为主，市场新单成交偏少。预计短线国内 DMF 市场商谈重心缓慢上移。截止周五，山东市场主流商谈在 4300-4400 元/吨现汇自提，江苏市场商谈在 4600-4700 元/吨承兑送到，浙江市场主流商谈在 4750-4900 元/吨附近，广东市场商谈 4750-4800 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场持续跌势，局部跌破 5000 元/吨。终端需求面的疲软持续对国内 MTBE 市场形成利空打压，厂家出货僵持，库存攀升，为促进走量持续降价销售。随着气温下降，车用空调开启率下降，导致汽油需求面收窄，汽油市场刚性需求不足，主流成交亦稳中走跌，MTBE 难以获得利好支撑。MTBE 装置开工率虽不高，然难敌需求低迷，华南等地主流成交亦跌至低位，南北价差缩小，套利空间乏陈，贸易商操作热情不高。综合多重利空，国内 MTBE 市场跌势难止。

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%	2245	2345	+105
甲醛	45%	45%	+0%	1225	1250	+25
二甲醚	16.48%	16.17%	-0.31%	3120	3090	-40
醋酸	71%	70%	-1%	2550	2600	+50
MTBE	46%	46%	+0%	5250	4950	-300
DMF	61.6%	61.8%	+0.2%	4550	4600	+50

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

国家统计局最新数据显示，中国三季度 GDP 同比增长 6.7%，分季度看，一、二、第三季度的增速都是 6.7%。从需求端来看，前三季度的需求结构有比较大的变化，一季度呈现出消费增长较快和投资减少的趋势，从结构来看，消费对 GDP 的贡献明显提高。二、三季度需求结构出现了变化，即消费减少和投资增加，二、第三季度的投资和消费增速表现较为平稳。总体来看，今年前三季度的经济增速表现平稳。在此背景下，工业品的价格出现了不断上升态势，进而使得三个季度的企业利润呈现出不断上涨态势。近期各地实施的房地产政策对四季度的经济增速将有所拖累，部分房企的经济效益或有所影响，预计四季度的经济增速为 6.6%，全年的经济增长目标有望实现，明年的经济增速至少在 6.5% 以上。

2. 供应方面

本周，久泰 100 万吨/年甲醇装置恢复稳定，滕州凤凰一套 36 万吨/年甲醇装置恢复稳定，国内甲醇供应相对增加。

3. 进口方面

10 月 30 日有船北极过境太仓，卸甲醇 4700 吨，来自沙特。

10 月 30 日有船卡博 2 号抵达长江石化，卸甲醇 14060 吨，来自南沙；过境乍浦卸甲醇 25000 吨；

10 月 29 日有船玛丽娜琥珀抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 20000 吨，来自南沙；

10 月 29 日有船利拉抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自南通；

10 月 30 日有船北极过境太仓，卸甲醇 4700 吨，来自沙特；

10 月 27 日有船沙特晨礼抵达长江石化，卸甲醇 10000 吨，来自洋山；

4. 需求方面

本周，甲醇新兴下游开工接近 8 成左右。传统下游中，甲醛开工维持在 45%左右，二甲醚开工率维持在 16%左右，醋酸开工率下降 1 个百分点在 70%左右，MTBE 开工率维持在 46%左右，DMF 开工维持在 6 成左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、港口库存继续下降。

利空因素：

- 1、四川川维 87 万吨/年甲醇装置计划 11 月上旬重启；
- 2、神华宁煤新建 100 万吨/年甲醇装置已经投料，目前处于调试中；
- 3、冬季来临，部分下游近入淡季。

不确定因素：1、原油能否再次冲破 50 后持续走高；2、甲醇期货能否继续冲高；3、环保检查；4、雨、雪等天气情况来临，交通运输局部或受阻，等等。

三、甲醇后期操作建议

下周国内甲醇市场或整理为主。神华宁煤新建 100 万吨/年甲醇装置逐步投产，陕、蒙一带供应增加，而烯烃需求尚可，市场或盘整为主。下游企业暂时刚性需求为主，河北、山东等环渤海地区或整理为主。甲醇期货走势有待观察，港口库存降低，市场或相对坚挺。建议谨慎操作。

（友情提示：本报告所有观点仅供参考，对此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，甲醇网不承担任何法律责任）