

# 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11月5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，国内甲醇市场内地局部走高。截止本周五，华东港口主流价格 2335-2470 元/吨，较上周末涨 15-100 元/吨，华南港口主流价格 2420-2470 元/吨，较上周末低端跌 30 元/吨；内地主流价格在 2120-2350 元/吨（低端多山西，高端多山东），较上周涨 120-150 元/吨。本周，西北地区仍以当地烯烃消耗为主，外销有限，现多执行合同为主。环渤海等地下游阶段性补货，贸易商积极推涨，且部分企业无库存压力，区域内多挺价为主。而港口地区受期货带动走高已告一段落，市场开始回调，场内买气低迷，需求欠佳，业者入市谨慎，消极观望心态显现。

### 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 28 日	82.5-83.0	225.5-226.5	272-274	278-280
10 月 31 日	82.5-83.0	225.5-226.5	275-277	281-283
11 月 1 日	82.5-83.0	225.5-226.5	275-277	281-283

11月2日	82.5-83.0	225.5-226.5	274-276	280-282
11月3日	82.5-83.0	226-227	274-276	280-282
较上周末涨跌	+0	+0.5	+2	+2

本周国际甲醇市场交投尚可。在亚洲，中国华南和华东当地市场甲醇价格上涨对进口议价提供了强劲支撑，导致来自卖家的基准报价走高，但终端用户依然对价格上涨持谨慎态度，因缺乏来自供需基准面方面的支撑。美国方面，近期美国市场相对稳定。南方化学公司宣布其北美11月合约涨5美分/加仑在94美分/加仑（314美元/吨），梅赛尼斯宣布其11月北美合约涨8美分/加仑在96美分/加仑（321美元/吨）。11月价格的上涨源自于特立尼达和多巴哥工厂因天然气限气造成的产量下滑，这一问题有望在两年内得到解决。欧洲方面，周初市场暂无成交。目前从欧洲向美国运送甲醇的套利交易仍然是开放的，因为在大西洋运送的甲醇货物货运费率仅为30美元/吨。国际装置方面，马来西亚国家石油公司纳闽岛170万吨/年的装置已经重启，但公司表示11月不会有任何的船货供应。文莱双溪岭85万吨/年的甲醇装置将延迟至11月中旬开启。

### 外盘（CFR 中国）成交情况

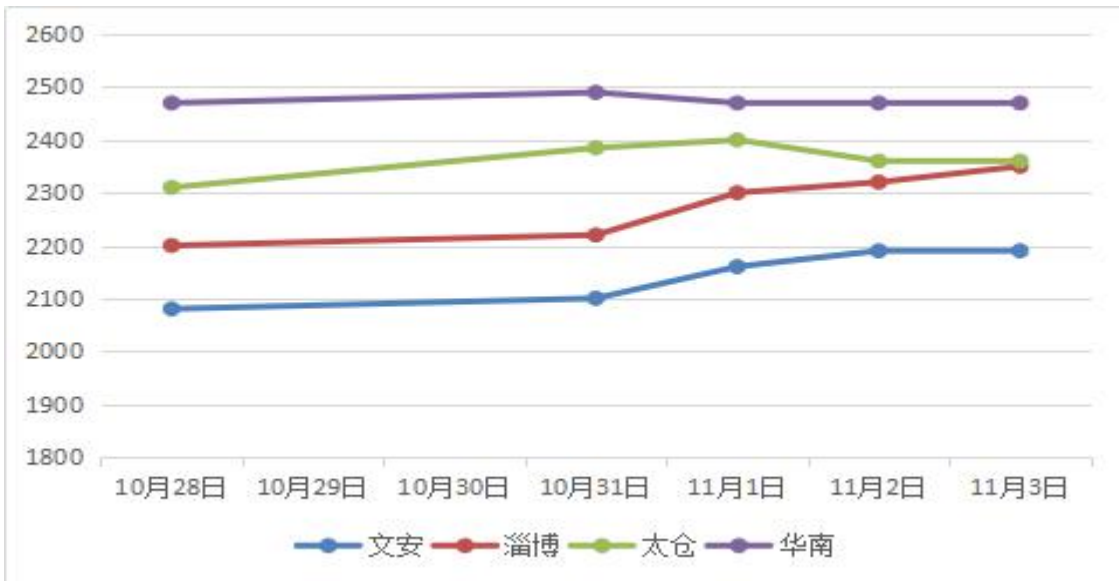
11月末至12月初非伊朗甲醇买盘意向价格在270-280美元/吨CFR中国。

12月初非伊朗甲醇卖盘意向价格在290-300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	2350	+140	正常
山东联盟	2320	+130	正常
山东滕州凤凰	2410	+160	正常
山东明水	2380	+130	正常
山西丰喜	2200	+50	正常
山西晋丰	2200（承兑价格）	+100	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	2350	+50	正常
河北正元	2310（承兑价格）	+140	正常
安徽昊源	2360	+70	正常
上海焦化	2600	+400	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	不报	+0	正常
内蒙古新奥	2120	+0	正常
陕西榆林兖矿	不报	+0	稳定
陕西黑猫	2150	+50	正常
甘肃华亭中煦	2160	+30	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28日	2080	2200	2310	2470
10月31日	2100	2220	2385	2490
11月1日	2160	2300	2400	2470
11月2日	2190	2320	2360	2470
11月3日	2190	2350	2360	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 2335-2340 元/吨；南通主流成交/报盘在 2400-2420 元/吨左右，江阴、常州主流成交/报盘在 2420-2440 元/吨；太仓部分成交在 2330-2335 元/吨左右；宁波港口甲醇主要商家报价在 2460-2470 元/吨。

### 山东地区：

山东甲醇市场上涨，截止周末，中东部主流出厂价格在 2300-2330 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交价格在 2300-2320 元/吨。南部企业主流零售价格 2340-2350 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 2340 元/吨左右。

### 华南地区：

华南甲醇市场窄幅下滑，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 2430-2470 元/吨，部分成交在 2420-2450 元/吨。

### 华北地区：

河北地区：河北甲醇市场上涨。截止周末，石家庄及周边企业出货在 2220-2240 元/吨，贸易出货在 2250-2270 元/吨，文安不带票报价 2220 元/吨，唐山主流出货在 2300 元/吨左右。

山西地区：山西甲醇市场上涨，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 2120-2190 元/吨，晋城承兑报价 2250 元/吨；临汾现汇出货在 2120-2150 元/吨左右，长治主流出货在 2180-2190 元/吨。

### 华中地区：

河南地区：河南地区甲醇市场上涨，截止本周五，当地甲醇企业主流出货在 2200-2300 元/吨左右；洛阳贸易商主流报价在 2270-2300 元/吨。

两湖地区：两湖地区甲醇市场上涨，截止本周末，湖北地区主流商谈在 2350-2500 元/吨；湖南地区主流商谈在 2550-2600 元/吨。

### 东北地区：

东北地区甲醇市场窄幅震荡，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 2250-2300 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 2400-2450 元/吨左右。

### 西北地区：

西北地区甲醇市场坚挺，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报价现汇在 2100-2120 元/吨，内蒙古南线企业出厂报价现汇在 2150 元/吨。

#### **西南地区：**

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 2300-2350 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 11 月 4 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 13 万吨左右，较上周末增加 1.8 万吨，其中广东 12 万吨，较上周末增加 1.8 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 72.5 万吨左右，较上周末降低 1.8 万吨，其中江苏 53.7 万吨左右，较上周末增加 0.4 万吨，浙江 18.8 万吨左右，较上周末降低 2.2 万吨

#### **五、甲醇期货走势分析**

本周，甲醇期货下滑。截止 11 月 4 日收盘，MA1701 合约开盘价 2422 元/吨，较上周涨 89 元/吨，最高 2461 元/吨，较上周涨 72 元/吨，最低价位 2343 元/吨，较上周涨 12 元/吨，收盘于 2352 元/吨，较上周跌 32 元/吨，合约成交量为 1367328 手，持仓量为 462936 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：**环指突破六百大关，强力上涨 14 元/吨，报收 607 元/吨。港口方面，目前环指挂牌价结合大矿长协价格较实际市场价格偏低，月初有消息称大矿十一月份长协价格 585 元/吨，长协现货比例为 4：6，现货价格按照 CCI 指数定价机制减 10 元/吨定价。而随后发改委于 3 号召开的关于规范煤炭企业价格行为提醒告诫会，抑制煤价上涨的动作频频，从此前要求尽快释放先进产能都可以看出，大矿又起到带头表率的作用，神华、中煤以及伊泰长协迟迟未有具体价格出台，从下游用户了解到，长协煤目前只是走量但并未定价。港口现货，目前港口 Q5500 大博动力煤市场实际成交在 690 元/吨，市场报盘价格在 700-720 元/吨，且中旬现货价格已有 750 元/吨的报盘出现，市场上仍不乏炒作心理。坑口方面，一个涨字足以概况目前的市场。煤价回温明显，大矿产能释放还有一定的时间要求，地方私企按捺不住，私下肆意开采导致近期煤矿安全事故多发，不论是府谷地区的爆炸案还是重庆永川煤矿事故，都时时刻刻警惕着煤炭人，随之而来的安全检查，也给周边地区带来了新的转机，神木以及榆杓地区动力煤价格继续攀升，于上月底调整过后，本周再涨 15-20 元/吨，煤企开工积极性较好，出货顺畅多无压力。内蒙地区涨势喜人，依托港口煤价上行，大矿坑口外采煤价格一路看涨。而制约着前期出货难的问题，运费上涨的部分也由下游自行承担，不论是汽运费的上涨还是铁路运费的上涨，给下游企业增加了一部分采购成本，但刚需面支撑下，动力煤易涨难跌的局面继续延续。

**无烟煤：**目前无烟煤市场涨势再起，主要是在北京召开的无烟煤大会，会议精神是，自 11 月 1 日起各与会单位对无烟喷吹煤价格最低调整幅度在 80 元/吨，具体调整幅度由各单位自行商认决定。一些煤企无烟喷吹价格已经开始拉涨。根据以往走势，基本都是喷吹先行，随后末煤和块煤市场会有相应的跟进调整。从目前情况下，各地煤企销售顺畅，基本没有库存，末煤由于下游钢焦行情拉动，仍是市场热点，涨幅虽不及喷吹精煤，但是上调应该比较顺利。而块煤资源，近期下游甲醇、尿素价格都在拉涨，向下转换成本压力，而民用需求渐入高峰期，整体下游对块煤的支撑也在增强，相比前期，无烟块煤调整也将更加轻松。相比涨幅已经非常明显的末煤资源，价差处于历史

低位的块煤资源，未来应该会有更强的成长性。

## 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呈现直线上涨模式，平均每天上涨约 50 元/吨，本周五华北地区均价在 3330 元/吨，比上周五上涨 220 元/吨。本周液化气和原料甲醇呈现逐渐上涨的趋势，上游厂家低价甲醇早已消耗完毕，目前以高价甲醇为原料，迫于成本压力，厂家纷纷上调价格，但这仍旧改变不了亏损的状态。前期价格上涨一定程度上刺激下游，下游在买涨不买跌心态作用下积极入市，但后期由于价格一路飙升，业者逐渐产生观望待市，积极性减淡，整体氛围也有所回落。本周部分厂家停车，市场供应减少，整体成交情况尚可，多数厂家走量较为顺畅。本周由于临汾同世达、漯河双隆、安阳贞元、开封兰考汇通处于停车状态，河北裕泰已于本周开车报价，本周市场开工率略有下跌，二甲醚市场开工率在 16.05% 跌 0.12%。原料甲醇价格较高，二甲醚厂家毫无利润可言，二甲醚和液化气价差仍旧较小，二甲醚利好难寻。因此，后期二甲醚市场涨幅或有所收敛，短期内可能会趋于稳定，中线仍需观察甲醇和液化气走势。

### 2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场继续守稳。因前期醋酸价格回稳，中小型下游用户多消耗原料库存，因此本周多补货，尤其是北方醋酸工厂发货平稳，国内醋酸厂家库存水平仍维持在低位。另外原料甲醇本周价格继续坚挺走高，成本面的利好支撑仍然明显，再低库存和高成本的支撑下，醋酸工厂报盘守稳。虽然当前行业开工率仍在低位，但河南永城龙宇、南京塞拉尼斯和天津渤化永利醋酸装置均已开车，且负荷逐步提升；陕西延长上周末意外停车，也计划在本周末重启；中石化长城能源和重庆扬子乙酰醋酸装置也计划在 11 月中开车，后期供应量增加已成定局，利空业者心态，因此场内观望情绪浓厚，业者对中长期市场心态谨慎。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地区：1050-1150 元/吨，较上周上涨 4.76%；河北地区：1050-1200 元/吨，较上周持平；华东地区：1300-1350

元/吨，较上周上涨 6.00%；华南地区：1500-1530 元/吨，较上周持平。近期上游原料甲醇上行为主，成本面支撑下，甲醛市场继续上调报盘，需求来看跟进力度不足，随着天气转冷，下游板材市场开工开始缩减，对甲醛需求放缓，持货商出货意愿强烈，然在高价抑制之下，下游接货积极性不高，对高价货源存抵触情绪，市场整体交投气氛清淡，目前市场整体开工率在 45%左右，供应支撑力度暂可，预计短线国内甲醛市场挺价为主，建议密切观望成本面。

建议密切观望成本面。

#### 4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场窄幅上探。自上周主流工厂联合推涨以来，本周陕西地区货源价格上调，支撑 DMF 市场重心继续上涨。周内，山东地区价格整体稳定为主，主流生产厂家出货较为乐观，部分供应较为紧张，贸易商观望出货，部分仍执行前期合同订单。华东地区随着前期低价货源的消耗，市场低位商谈逐渐减少，贸易商持货不多，对后市信心尚可。华南地区基于陕西货源价格上调 100 元/吨，贸易商报盘继续跟涨，市场低位商谈重心上涨。下游方面，总体维持刚需采购，市场新单成交推进一般。目前 DMF 厂家整体库存无压，受环保问题影响，华东地区个别工厂减量运行，加之成本高位支撑，卖方继续持挺价意向，预计短线国内 DMF 市场高位向上。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 4700-4750 元/吨承兑送到，浙江市场主流商谈在 4850-5000 元/吨附近，广东市场商谈参考 4850-4900 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，后半周跌势略有放缓。国际原油方面五连跌，终端观望氛围不减，拿货较为谨慎，局部价格过高，厂家让利以促进走量。随着烟台万华 PO/MTBE 及山东玉皇异构化装置的开工，资源供应趋于充裕，下游汽油需求面未见较大利好，厂家出货压力犹存，但价格跌至一定低位后，成本支撑下厂家继续让利意愿降低，山东等地守稳意向强烈。华南地区调油需求不佳，区内厂家出货不畅，主流成交跌至 5200 元/吨左右，南北价差逐渐缩小，业者操作难度加大。本周，利空因素占据主导，MTBE 市场持续低迷运行态势。

#### 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%	2345	2400	+55
甲醛	45%	45%	+0%	1250	1325	+75
二甲醚	16.17%	16.05%	-0.12%	3020	3230	+140
醋酸	70%	75%	+5%	2600	2600	+0
MTBE	46%	58%	+12%	4950	4700	-250
DMF	61.8%	58.6%	-3.2%	4600	4700	+100

## 后市预测

### 一、影响甲醇市场的主要因素分析

#### 1. 宏观方面

美国经济保持温和复苏，就业接近充分就业，通胀出现明显回升且上升势头得以支撑。再加上世界经济整体边际趋稳，重要央行维持货币政策不变。随着美国大选辩论结束，美联储加息条件逐渐成熟。全球美元需求仍将维持高位，美元保持强势，加息预期更进一步加强。中国三季度 GDP 与上半年持平，供给和需求边际出现好转迹象。经济下行压力依然存在，但经济增速下行速度可控。消费难持续，投资靠基建，出口在萎缩，实体靠国企，债务靠居民，刺激靠财政，财政收入离不开土地的现象依然没有出现改善的势头。中国经济维稳难度不减。此外，通胀回升需要关注。

#### 2. 供应方面

本周，暂无重启或检修装置，国内甲醇供应相对稳定。

### 3. 进口方面

11月2日有船海湾缪斯抵达宁波，卸甲醇31486吨，来自沙特；

11月6日有船海湾迷雾抵达长江石化，卸甲醇15000吨，来自巴拿马；过境张家港卸甲醇15000吨；

11月5日有船塔拉纳基之光抵达长江石化，卸甲醇12000吨，来自南沙，过境张家港卸甲醇14400吨；

11月3日有船永富3号抵达阳鸿石化码头，卸甲醇17000吨，来自新加坡；

### 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，醋酸开工率增加5个百分点在75%左右，MTBE开工率增加12个百分点在58%左右，DMF开工下降3个百分点在58%左右。

## 二、甲醇市场后市展望

#### 利好因素：

- 1、国内部分厂家及港口库存较低。

#### 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、山西潞宝10万吨/年甲醇装置轮检结束，逐步恢复稳定；
- 3、冬季来临，部分下游进入淡季。

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

下周国内甲醇市场以窄幅震荡为主。陕、蒙等西北地区多维持合同为主，市场盘整为主。河北、山东等环渤海地区下游刚需支撑走货，但局部较高价位成交压力逐渐显现，环渤海等地维持整

理为主。港口地区市场基本面变化有限，甲醇期货走势有待观察，港口市场窄幅整理为主。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）