

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12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，国内甲醇市场内地盘整为主，港口大幅走高。截止本周五，华东港口主流价格 2440-2550 元/吨，较上周末+100/+80 元/吨，华南港口主流价格 2500-2540 元/吨，较上周末+80/+70 元/吨；内地主流价格在 2100-2300 元/吨（低端多山西，高端多山东），较上周-20/-50 元/吨。本周，陕、蒙一带甲醇生产企业多以当地及周边烯烃销售为主，合同量暂可，市场相对坚挺。河北、山东等环渤海地区下游需求多以刚需为主，市场盘整为主。港口库存继续降低，到港货源不多，外盘价格持续走高，当地需求相对稳定，甲醇期货大幅上扬，业者心态大受支撑，港口大幅走高。

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)
11 月 4 日	82.75-83.25	227.0-228.0	279-281	285-287
11 月 7 日	82.75-83.25	229.5-230.5	279-281	285-287
11 月 8 日	87.25-87.75	229.5-230.5	279-281	285-287

11月9日	87.25-87.75	235.5-236.5	282-284	288-290
11月10日	89.75-90.25	238.5-239.5	284-286	288-290
较上周末涨跌	+7	+11.5	+5	+3

本周国际甲醇市场交投一般。在亚洲，本周中国国内市场上涨放缓，由于周内价格波动较为频繁，多数买家更愿持谨慎态度。消息人士表示，甲醇制烯烃的需求预期将支持2017年上半年的价格，但甲醛和醋酸等传统甲醇下游的需求将依旧低迷，2017年的需求将持续放缓。美国方面，周初市场没有交易活动的出现，第四季度通常是市场需求放缓的季节，市场的交易活动通常都十分的有限。欧洲方面，市场交投略显清淡。交易消息人士表示，目前需求是健康的，预计能持续到今年年底。

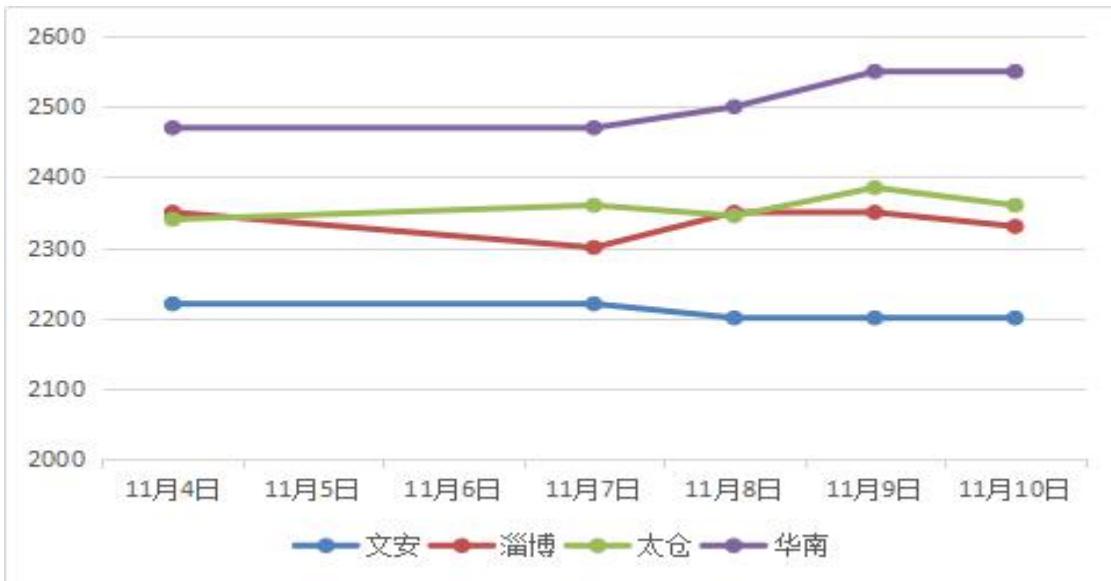
外盘（CFR 中国）成交情况

12月甲醇卖盘意向价格在285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	+0	正常
山东联盟	2320	+0	正常
山东滕州凤凰	2420	+10	正常
山东明水	2380	+0	正常
山西丰喜	2250	+50	正常
山西晋丰	2250（承兑价格）	+50	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	2400	+50	正常
河北正元	2360（承兑价格）	+50	正常
安徽昊源	2360	+0	正常
上海焦化	2600	+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	2100	+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	2200	+50	正常
甘肃华亭中煦	2120	-40	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
11月4日	2220	2350	2340	2470
11月7日	2220	2300	2360	2470
11月8日	2200	2350	2345	2500
11月9日	2200	2350	2385	2550
11月10日	2200	2330	2360	2550

华东港口：

华东甲醇市场大幅上涨，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 2435-2445 元/吨；南通主流成交/报盘在 2490-2500 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 2500-2520 元/吨；太仓部分成交在 2435-2445 元/吨；宁波港口甲醇部分商家零星报价在 2540-2550 元/吨。

山东地区：

山东甲醇市场弱势整理，截止周末，南部企业主流零售价格 2330-2350 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 2330 元/吨左右；中东部主流出厂价格在 2280-2300 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交在 2280 元/吨左右。

华南地区：

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 2520-2550 元/吨，部分成交在 2500-2550 元/吨。

华北地区：

河北地区：河北甲醇市场窄幅整理。截止周末，石家庄及周边企业出货在 2260-2280 元/吨，贸易出货在 2250-2300 元/吨，文安地区不带票报价 2180-2200 元/吨，唐山主流出货在 2330 元/吨。

山西地区：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 2120-2230 元/吨，晋城承兑报价 2250 元/吨；临汾现汇出货 2150-2170 元/吨左右，长治主流出货 2230 元/吨。

华中地区：

河南地区：河南地区甲醇市场窄幅整理，截止本周五，当地甲醇企业主流出货在 2250-2320 元/吨；洛阳贸易商主流报价在 2280-2330 元/吨。

两湖地区：两湖地区甲醇市场弱势盘整，截止本周末，湖北地区主流商谈在 2400-2500 元/吨，湖南地区主流商谈在 2550-2600 元/吨。

东北地区：

东北地区甲醇市场整理为主，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 2430-2480 元/吨。

西北地区：

西北地区甲醇市场窄幅下滑，截止本周末，陕北企业出厂报价现汇在 2120 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇 2120-2170 元/吨，承兑在 2200 元/吨；内蒙古北线企业出厂报价现汇在 2100-2120 元/吨，个别较低，内蒙古南线企业出厂报价现汇在 2120 元/吨。

西南地区：

西南地区甲醇市场弱势下滑，截止本周末，川渝生产企业主流出货在 2280-2300 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 2380-2390 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 11 月 11 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 11 万吨左右，较上周末降低 2 万吨，其中广东 10 万吨，较上周末降低 2 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 69.2 万吨左右，较上周末降低 3.3 万吨，其中江苏 51.5 万吨左右，较上周末降低 2.2 万吨，浙江 17.7 万吨左右，较上周末降低 1.1 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货走高。截止 11 月 11 日收盘，MA1701 合约开盘价 2396 元/吨，较上周跌 26 元/吨，最高 2522 元/吨，较上周涨 61 元/吨，最低价位 2369 元/吨，较上周涨 26 元/吨，收盘于 2468 元/吨，较上周涨 116 元/吨，合约成交量为 137400 手，持仓量为 470350 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
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，环指小跌 1 元/吨，报收 606 元/吨。此次港口各热值煤种涨跌不一，其中 24 个品种当中，下跌的数量为 4 个，表明动力煤价格上涨动力出现衰减。其中原因主要跟大矿降价有关，而近期发改委不断召开会议，首先是抑制煤价过快上涨的会议，要求尽快放开先进产能，再到后来对大型煤企召开稳定市场价格的会议，无不表现出国家要保障电力企业供应的意图，会议过后，辗转几经周折大矿确立现货价格在原基础上下调 10 元/吨。神华、伊泰、中煤、兖矿、淮北矿业、陕煤化等应声下调，随后神华、中煤与华电、国电投的电煤中长期合同，确定了 5500 大博动力煤基础价为 535 元/吨。然而目前港口现货方面，价格报盘较为谨慎，多持观望的态势，且风口浪尖下，价格透明化也有所减弱。坑口方面，发改委会议过后，叠加府谷县爆炸事故，陕西、内蒙等地区价格随之走高，坑口调整频率堪比九月份，榆阳地区高博末煤价格破 500 元/吨，神木地区价格更是一天一价，块煤以及末煤价格表现优异，涨幅在 30-50 元/吨，且煤企多无库存。内蒙地区，动力煤价格开始走强，由于大矿下水煤长协价格一直未出，部分煤企还持观望的态势，价格调整相对滞后，但根据大矿其外采煤价格上调，部分煤企做出上调坑口价格的反应，但涨幅不及陕西等地区，调涨幅度在 20-30 元/吨。

无烟煤：目前无烟煤市场暂时变化不大，市场调整还是主要集中的喷吹煤市场上，根据月初无烟煤大会的精神，价格普涨了 80 元/吨，但是部分重点并未执行。所以导致近期末煤和块煤市场出现了比较纠结的状态，暂时观望的气氛也就占据了主流。目前无烟煤整体销售上问题不大，基本没有库存，末煤还是当前市场销售热点，但是无烟块煤需求随着尿素、甲醇价格拉涨，民用需求启动等因素支撑，相比前期也有不小起色。在当前状态，无烟煤市场继续拉涨问题不大，只是由于近期电煤价格调控等因素影响，涨价被推迟了，预计未来这部分资源价格还是有补涨的可能。

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 18 元/吨，本周五华北地区均价在 3423 元/吨，比上周五上涨 92 元/吨。本周甲醇价格居高不下，厂家迫于成品压力纷纷调价，但是仍改变不了亏损的现状。本周周初，价格窄幅上调，下游对高价产生抵触情绪，观望情绪滋生，导致部分厂家走货不畅，成交氛围不温不火。直至本周周四，下游库存基本消耗完毕，终端业者开始陆续入市补货，由于部分厂家停车，市场供应量减少，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、安阳贞元处于停车状态，河南兰考汇通已于本周五开车报价，本周市场开率有所回调，二甲醚市场开工率在 17.1% 涨 1.05%。液化气价格虽趋于稳定，但两者价差仍然不大，北方进入冬季开始供暖需求量开始减少。因此，后期二甲醚市场逐渐趋于稳定，或窄幅下调。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场小幅走坚。虽然天津渤化永利、河南永城龙宇和塞拉尼斯以及陕西延长醋酸装置均已恢复正常，中石化长城能源装置也于本周开车，行业开工率大幅增加，一度利空市场人士心态。但自 10 月下半月起，随着下游用户对高价原料有抵触态度，放缓采购节奏，进入 11 月份下游用户的原料库存也多消耗至低位。为维持生产也近期也多正常采购，醋酸工厂出货速度有所加快，库存再度下降，部分厂家甚至排货略显紧张。另外原料甲醇 11 月份因下游集中补货、进口数量减少以及期货大涨等诸多利好因素叠加，再加上一定的炒作行为，港口甲醇价格大幅走高，成本面也给予明显利好支撑。低库存以及高成本的利好支撑下，醋酸工厂再度调涨售价，各地主流行情小幅走高。截止本周五，华东地区主流在 2600-2850 元/吨，其中江苏地区：2600-2700 元/吨送到，浙江地区：2750-2850 元/吨送到；华北地区：2500-2550 元/吨送到；华南地区：2750-2850 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场局部挺价运行，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：1050-1150 元/吨，较上周持平；河北地区：1100-1250 元/吨，较上周上涨 4.44%；华东地区：1300-1350 元/吨，较上周上持平；华南地区：1500-1530 元/吨，较上周持平。近期上游原料继续坚挺，上游原料甲醇市场相对坚挺，业者在成本面利好下，心态继续受支撑，甲醛市场重心局部仍有上调，其余地区挺价观望，但需求近期开始衰减，据悉山东临沂地区 6 号开始停气，锅炉检修，板材厂停工，计划 13 号左右恢复。临沂作为全国最大的胶合板材生产基地，此番停车对甲醛市场造成新一

波冲击，厂家纷纷表示需求转淡，市场交投平平，目前场内装置运行稳定，维持 45%左右，供方出货态度积极，后市来看，随着后期板材市场开工恢复，加之成本支撑下，预计短线国内甲醛市场或存继续上行可能。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场走高。主流工厂装置运行平稳，整体库存无压，周内部分工厂报价小幅上涨，对市场心态有所提振，受工厂挺涨支撑，贸易商报盘陆续跟涨。然下游采买维持刚需，部分对高价持抵触情绪，市场新单成交推进缓慢。目前个别 DMF 厂家因环保问题，装置减量运行，其他工厂亦控制开负荷，厂家产销无压，加之原料甲醇价格高位震荡，成本高位支撑，预计短线仍以卖方市场为主。截止周五，山东市场主流商谈在 4400-4500 元/吨现汇自提，江苏市场商谈在 4800-4850 元/吨承兑送到，浙江市场主流商谈在 4950-5000 元/吨附近，广东市场商谈参考 4950-5000 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中上推，成交逐步好转。随着 MTBE 价格跌至一定低位，下游用户及中间商跃跃欲试，囤货热情增加，MTBE 厂家出货好转，厂家趁机推涨价格，而且听闻中石化外采量增加，汽油需求好转，调油商求购热情亦较为高涨。供应方面，山东地区石大胜华、山东玉皇装置停工检修，山东区内日产减少近千吨，受资源供应偏紧支撑厂家推价意向亦较为浓郁。华南一带资源供应不多，厂家挺价出货为主，让利意愿不浓。本周，MTBE 价格跌至低位后逐渐企稳并反弹。

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%	55%	+1%	2400	2495	+90
甲醛	45%	45%	+0%	1325	1325	+0
二甲醚	16.05%	17.1%	+1.05%	3230	3380	+150
醋酸	75%	85%	+10%	2600	2600	+0
MTBE	58%	50%	-8%	4700	4900	+200
DMF	58.6%	61%	+2.4%	4700	4800	+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 不上半年持平，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，四川川维 87 万吨/年甲醇装置重启，西南甲醇供应有所增加，国内其余地区装置运行相对稳定。

3. 进口方面

11 月 15 日有船化路飞马抵达长江石化，卸甲醇 4750 吨，来自泉州；

11 月 6 日有船海湾迷雾抵达阳鸿，卸甲醇 5000 吨，来自巴拿马。

11 月 6 日有船海湾迷雾抵达江阴，卸甲醇 10500 吨，来自委内瑞拉；过境太仓卸甲醇 20000 吨。

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；

4. 需求方面

本周，甲醇新共下游开工接近 8 成左右。传统下游中，甲醛开工维持在 45%左右，二甲醚开工率增加 1 个百分点至 17%左右，醋酸开工率大幅增加 10 个百分点在 85%左右，MTBE 开工率降低 8 个百分点在 50%左右，DMF 开工增加 2 个百分点在 60%左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、港口需求稳定；
- 2、山东南部部分甲醛厂恢复，需求增加；
- 3、雨雪天气渐多，西北甲醇外发或受限。

利空因素：

- 1、四川川维 87 万吨/年甲醇装置重启，下周或运行正常，陕西蒲城 180 万吨/年甲醇装置计划下周重启，甲醇停止外采，中煤榆林 180 万吨/年甲醇装置计划下周重启；
- 2、冬季来临，部分下游进入淡季；
- 3、雨雪天气渐多，西北低价货源冲击内地或减少。

不确定因素：1、原油能否再次冲破 50；2、甲醇期货能否继续冲高；3、环保检查等等。

三、甲醇后期操作建议

下周国内甲醇市场或继续整理为主。陕、蒙一带企业出货情况不一，下周部分不排除降价销售的可能。进入冬季，河北、山东等环渤海地区下游多以刚性需求为主，市场或盘整为主。甲醇期货大幅走高，多数业者心态受支撑，但另有部分业者心存回调忧虑，做空心态尚存，港口存下滑的可能。建议根据当地及周边供需等情况，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）