

# 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18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

国内甲醇市场弱势下滑。截止本周五，华东港口主流价格 2420-2520 元/吨，较上周末跌 20-30 元/吨，华南港口主流价格 2450-2480 元/吨，较上周末跌 50-60 元/吨；内地主流价格在 2100-2300 元/吨（低端多山西，高端多山东），较上周跌 20-50 元/吨。本周，陕、蒙一带甲醇生产企业依旧以当地及周边烯烃销售为主，省外发货量不多，多数企业降价销售。河北等地受环保检查影响，当地多数甲醇生产企业及部分甲醛等下游企业开工率降低。受配货车辆难寻影响，山东等地物流运输费用高涨（目前内蒙古到东营运费已高达 200-240 元/吨，较月初涨幅高达 50-100 元/吨），下游企业按需采购为主。甲醇期货大起大落，业者心态不稳，港口库存继续降低，外盘价格持续走高，当地需求相对稳定，港口市场相对坚挺。

### 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 11 日	92.75-93.25	245.5-246.5	284-286	288-290
11 月 14 日	93.75-94.25	252.0-253.0	277-279	285-287
11 月 15 日	93.75-94.25	263.0-264.0	271-273	279-281

11月16日	94.75-95.25	263.0-264.0	274-276	282-284
11月17日	96.75-97.25	260.5-261.5	283-285	284-286
较上周末涨跌	+4	+15	-1	-4

本周国际甲醇市场供应紧张。东北亚和东南亚的甲醇现货需求依旧较为强劲，且有消息称MTO厂商购买现货船货支撑购买基准面，从而推高了亚洲现货的价格。然而，对MTO利润是否受到挤压仍存在疑问。美国方面，目前市场已经达到了15个月来的新高，接近了2015年8月13日左右的水平，市场情绪表现极为复杂，交易活动有限。欧洲方面，国内市场的紧张性支撑欧洲的价格，另外美国生产问题也对欧洲市场形成支撑。目前疲软的货币有劣于提高出口，但欧洲下游强劲的需求阻碍了这一点。基本上，在欧洲以消耗甲醇为原料的工厂都在满负荷运行。

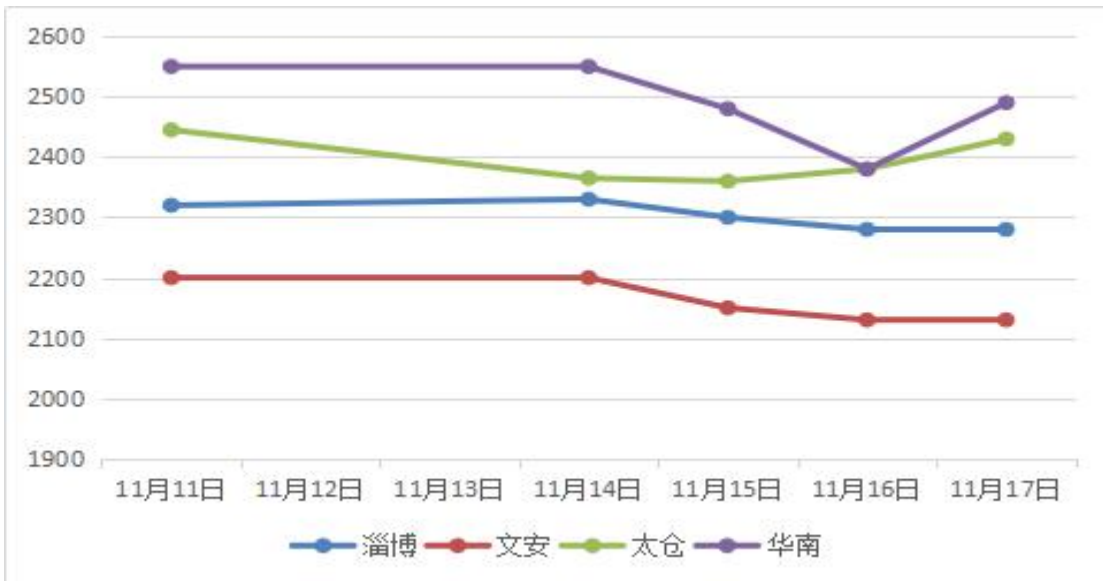
### 外盘（CFR 中国）成交情况

12月甲醇成交参考价格在275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	2400	-20	正常
山东明水	2380	+0	正常
山西丰喜	2250	+0	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	0	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	2030	-70	正常
内蒙古新奥	2050	-70	正常
陕西榆林兖矿	不报	+0	稳定
陕西黑猫	2200	+0	正常
甘肃华亭中煦	2060	-60	正常
中海石油建滔	2480-2530	+0	本周挂牌价

### 三、各地区甲醇市场行情



日期	淄博	文安	太仓	华南
11月11日	2320	2200	2445	2550
11月14日	2330	2200	2365	2550
11月15日	2300	2150	2360	2480
11月16日	2280	2130	2380	2380
11月17日	2280	2130	2430	2490

#### 华东港口：

华东甲醇市场下滑，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 2420-2430 元/吨；南通主流成交/报盘在 2460-2480 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 2470-2490 元/吨；太仓部分成交在 2425-2430 元/吨；宁波港口甲醇部分商家零星报价在 2500-2520 元/吨。

### 山东地区：

山东甲醇市场窄幅整理，截止周末，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 2320 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 2250 元/吨左右。

### 华南地区：

华南甲醇市场下滑，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 2460-2490 元/吨，部分成交在 2450-2480 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 2230-2280 元/吨，文安地区不带票报价 2110-2130 元/吨，唐山主流出货在 2300-2330 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 2080-2180 元/吨，晋城承兑报价 2200 元/吨；临汾现汇出货 212-2150 元/吨左右，长治主流出货 2140-2180 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 2300-2330 元/吨；洛阳贸易商主流报价在 2330-2350 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 2400-2450 元/吨，湖南地区主流商谈在 2500-2550 元/吨。

### 东北地区：

东北地区甲醇市场暂稳，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：

西北地区甲醇市场继续走跌，截止本周末，陕北企业出厂报价现汇在 2000-2020 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇 2080-2130 元/吨，承兑在 2160 元/吨；内蒙古北线企业出厂报价现汇在 1980-2000 元/吨，个别较低，内蒙古南线企业出厂报价现汇在 2000-2020 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 2340-2350 元/吨。

#### **四、本周港口库存情况**

截止 11 月 18 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 12.3 万吨左右，较上周末增加 1.3 万吨，其中广东 10 万吨，较上周末基本持平；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 63.3 万吨左右，较上周末降低 5.9 万吨，其中江苏 44 万吨左右，较上周末大幅降低 7.5 万吨，浙江 19.3 万吨左右，较上周末增加 1.6 万吨。

#### **五、甲醇期货走势分析**

本周，甲醇期货下滑。截止 11 月 18 日收盘，MA1701 合约开盘价 2500 元/吨，较上周涨 104 元/吨，最高 2500 元/吨，较上周跌 22 元/吨，最低价位 2423 元/吨，较上周涨 54 元/吨，收盘于 2458 元/吨，较上周跌 10 元/吨，合约成交量为 800954 手，持仓量为 335258 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
甘肃	华亭中煦	60	计划内	11. 14 起 10 天
河北	定州天鹭	1#15	计划内	11. 18 起 5 天
	沧州中铁	20	计划内	11. 20 起 1 周左右
	唐山中润	1#10	计划内	11. 18 起 1 周左右
河南	鹤壁煤化	60	计划内	11. 16 起 10 天
	豫北化工	45	计划内	11. 16 起 10 天
	中新化工	35	计划内	11. 16 起至未定



## 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回落 2 元/吨，报收 604 元/吨。大矿港口现货价格走跌 10 元/吨，且电厂采购积极性放缓，导致港口贸易商现货价格走弱，再加之坑口煤企价格上涨明显，中间贸易商操作积极性不佳，坑口发至北方各港的汽运费有不同程度的下降，火车仍是热点话题，车皮紧张使得发改委要求太原局以及呼局加大运量进港，大雾封航使得港口锚地船舶数量再度增加，港口库存也大幅攀升。坑口方面，下游刚需仍在，煤企多根据来车情况制定价格，周初坑口实现普涨，陕西以及内蒙等坑口地区价格上行幅度明显，涨价热潮过去，下游接货力度有所走弱，目前市场多观望后市，电力企业与煤企签订长协合同，但具体实施方案未定，大矿长协与市场价差较大，大矿外采煤数量不小，后期或将倒逼坑口降价，大矿销售策略或将有所调整。

**无烟煤：**目前无烟煤暂时还是观望为主，变化不大。近期由于基本入冬，民用需求正在减弱，这对煤企地销块煤销售影响比较明显，这部分对市场支撑明显减弱，部分煤企因此还有部分库存。对于化工这块，前期涨价也主要煤价上行导致成本推动，其主动调整能力还是不强，所以在近期市场基本处于淡季需求的背景下，对煤价上行还是比较敏感。所以近期无烟煤市场调整略显后劲不足。不过近期炼焦煤价格再次上调，或对末煤和整个市场心态上一定支撑，如果末煤价格可以继续拉涨，那势必会对整个市场起到明显的拉动作用。不过暂时还未见有具体调整出台，短期还是只能观望为主

### 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呈现先抑后扬走势，市场整体成交氛围良好。本周五华北地区均价在 3410 元/吨，较上周五下调 20 元/吨。本周周初因原料甲醇价格居高不下，下游对高价抵触情绪仍存，加之刚性补货基本结束，市场价格呈下调趋势，业者入市热情一般，厂家成交氛围不温不火。

本周中期，河南地区因安全质量检查多家厂家停车检修或产量仅到半数，导致市场供应量急剧减少，加之市场需求量较为稳定，厂家联合挺价走货，故受河南地区影响河北地区亦追随主力上调价格，上游走量较为顺畅。本周由于德州盛德源、河南首创处于停车状态，河南鹤壁宝马因安全质量检查开工率减半，本周市场开工率下跌，二甲醚市场开工率在 16% 跌 1.1%。目前厂家并无明显库存压力，甲醇价格持续走高，厂家因成本压力上调价格，因此预计短期二甲醚市场或存稳中窄幅上调可能。

## 2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场继续走高，各地主流商谈上调 50 元/吨。虽然周内中石化长城能源和重庆扬子乙酰装置也恢复正常，行业开工率接近 9 成的高位水平，但市场整体供应量并未有明显增加。主要因醋酸主要下游开工较为稳定，尤其是醋酸乙酯出口市场红火，厂家生产积极性高，对原料也积极采购。刚需量比较稳定，且下游工厂对原料的库存也不多因此也正常采购，醋酸工厂出货速度较快，库存维持低位。而低库存支撑醋酸工厂继续调涨，在对后市仍有看涨的心态下，部分下游用户也加大采购量，市场整体交投较为活跃。截止本周五，华东地区主流在 2650-2900 元/吨，其中江苏地区：2650-2750 元/吨送到，浙江：2800-2900 元/吨送到；华北：2550-2600 元/吨送到；华南地区：2800-2850 元/吨。

## 3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场局部下探，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：1100-1150 元/吨，较上周上涨 2.27%；河北地区：1100-1250 元/吨，较上周持平；华东地区：1300-1400 元/吨，较上周上调 1.89%；华南地区：1400-1430 元/吨，较上周下调 6.6%。近期国内甲醛市场涨跌不一，在原料甲醇利好支撑下，市场维持坚挺，山东临沂板材厂本周一开始全面恢复运行，需求开始恢复至前期水平，甲醛厂家走货维持稳定。华南地区近期商谈重心下行，下调幅度在 100 元/吨，厂家表示多是受场内供应过剩，加之需求清淡，供过于求形势下，供方不得不下调报盘刺激出货，市场成交气氛平平。目前市场开机率在 43% 左右，后期随着冬季到来，板材市场开工率会继续下跌，下游市场难言乐观，预计短线国内甲醛市场波动有限，建议密切观望成本面。

## 4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场延续涨势。近期工厂整体供应不算充裕，加之河南骏化、陕西兴化装置

短暂停车检修，周内主流生产厂家报价持续上调，涨幅约 200-300 元/吨附近。受工厂持续上调提振，贸易商持货不多，报盘陆续跟涨，下游在买涨情绪支撑下，入市采买积极性有所提升，市场整体商谈气氛尚可。后续来看，由于近期 DMF 处于卖方市场，预计短线国内 DMF 市场商谈重心缓慢上涨。截止周五，山东市场主流商谈在 4750-4800 元/吨附近现汇自提，江苏市场商谈在 5100 元/吨附近承兑送到，浙江市场主流商谈在 5200-5250 元/吨附近，广东市场商谈参考 5100-5200 元/吨承兑送到。

## 5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场主流平稳，成交变动不大。上半周市场表现平淡，MTBE 价格推涨至一定高位后，下游逐渐滋生抵触心态，拿货热情放缓，厂家多以供应前期合约用户为主，新单成交稀少。周中，国际原油大涨，局部呈现推价意愿，厂家让利意愿有所降低，局部借库存低位窄幅推涨，然国内成品油市场迎来下调，终端谨慎心态犹存，MTBE 市场稳中窄幅波动为主，整体交投延续淡稳局面。本周后期，国际原油横盘整理对市场支撑力度有限，下游采购积极性未见有所提升，厂家方面操盘多显谨慎，优先出货为主，市场交投相对平稳。

## 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	55%	54%	-1%	2495	2470	-25
甲醛	45%	43%	-2%	1325	1350	+25
二甲醚	17.1%	16%	-1.1%	3380	3390	+10
醋酸	85%	88%	+3%	2600	2650	+50
MTBE	50%	55%	+5%	4900	4925	+25
DMF	61%	60.71%	-0.29%	4800	5100	+300

## 后市预测

### 一、影响甲醇市场的主要因素分析

#### 1. 宏观方面

北京时间 17 日晚，美联储主席耶伦表示，近期加息将是适宜的，推迟加息太久可能会导致额外风险；自 11 月会议以来，数据符合预期，通胀也在不断回升，加息证据越来越强劲；经济温和复苏，通胀有望重回 2% 目标，油价下跌也提振了家庭消费，薪资也在较快增长。耶伦称加息或较快到来，任期结束前不会辞职，讲话也明显鹰派，美元指数触及 13 年半新高，离岸人民币则跌破 6.9 关口。

#### 2. 供应方面

本周，内蒙古荣信 90 万吨/年甲醇装置因气化炉问题负荷降至 5 成左右后恢复正常。山东兖矿国焦 20 万吨/年甲醇装置本周临时停车 2 天左右后恢复正常。河南鹤壁 60 万吨/年甲醇装置于 16 日停车检修 10 天左右。雾霾天气加重，环保检查力度加大，河北多数甲醇企业开工负荷降至 5-6 成。而陕西蒲城 180 万吨/年甲醇装置重启。本周，国内甲醇整体供应有所降低。

### 3. 进口方面

- 11 月 19 日有船皇后抵达张家港长江国际，卸甲醇 42531 吨，来自伊朗；
- 11 月 18 日有船阿玛拉特抵达长江石化，卸甲醇 20000 吨，来自新加坡；
- 11 月 18 日有船海湾虎娃抵达阳鸿，卸甲醇 5000 吨，来自上海，过境张家港卸 5000 吨；
- 11 月 18 日有船阿玛拉特抵达阳鸿，卸甲醇 20000 吨，来自新加坡。
- 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。

### 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，甲醛开工降低 2 个百分点至 43%左右，二甲醚开工率降低 1 个百分点至 16%左右，醋酸开工率增加 3 个百分点在 88%左右，MTBE 开工率增加 5 个百分点在 55%左右，DMF 开工基本维持在 60%左右。

## 二、甲醇市场后市展望

#### 利好因素：

- 1、港口库存继续降低，需求稳定；
- 2、环保检查，河北等地甲醇开工率降低，部分甚至停车；
- 3、雨雪天气渐渐来袭，交通运输或受阻，运费增加，西北低价货源对内地冲击或减少。

#### 利空因素：

- 1、中煤榆林 180 万吨/年甲醇装置下周或恢复稳定；
- 2、冬季来临，部分下游需求或进入淡季；
- 3、雨雪天气渐多，交通运输或受限，西北甲醇外发或受阻。

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、蒙一带企业整体出货暂可，当地希烯烃采购尚可，下周市场或稳定为主。河北等地甲醇及下游企业开工同时降低，市场或盘整为主。运费高企情况下，山东等地下游企业多数谨慎操作。甲醇期货波速加快，业者心态不稳，港口仓库降低，需求稳定，港口市场或坚挺为主。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）