

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25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，港口上扬。截止本周五，华东港口主流 2520-2600 元/吨，较上周末涨 80-100 元/吨，华南港口主流 2470-2490 元/吨，较上周末涨 10-20 元/吨；内地主流 2000-2420 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周涨 140 元/吨。本周，陕、蒙等一带甲醇企业继续以当地及周边烯烃销售为主，省外发货量不多，神华榆林烯烃装置临时问题本周暂不外采。河北受环保检查影响，多数甲醇及部分下游企业开工率大幅降低，部分甚至停车。雨雪天气影响，多地交通受阻，甲醇配货车辆难寻，运输周期加长，运费增加（据悉，目前内蒙古到东营运费已达 240 元/吨，较月初涨幅高达 100 元/吨），转嫁给贸易商及下游终端企业成本增加，山东等地甲醇企业借势上调售价，市场走高。甲醇期货持续大幅走高，港口库存继续降低，外盘价格持续上扬，倒挂现象严重，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)
11 月 18 日	100.25-100.75	270.5-271.5	284-286	285-287
11 月 21 日	100.25-100.75	270.5-271.5	290-292	291-293
11 月 22 日	100.25-100.75	267.0-268.0	294-296	295-297

11月23日	100.25-100.75	263.5-264.5	294-296	295-297
11月24日	100.25-100.75	268.0-269.0	292-294	295-297
较上周末涨跌	+0	-2.5	+8	+10

本周国际甲醇市场供应紧张。在亚洲，总体的供应显得依旧有些紧张，下游工厂的需求较为稳定。在其它地区，价格大多稳定，现货交易有限，市场参与者选择进一步观察中国市场的价格走势。美国方面，市场已经达到了15个月来的新高，接近了2015年8月3日左右的水平，市场情绪表现极为复杂，交易活动有限，但市场人士普遍担忧拉丁美洲的生产会遇到问题。欧洲方面，由于亚洲甲醇的需求健康以及欧洲和美国的供应紧张等因素，甲醇的长期前景看涨，但周初往往交投清淡。目前从欧洲向美国运送甲醇的套利交易被视为是打开的。国际装置方面，塞拉尼斯和三井清水湖130万吨/年的甲醇装置已经开始了为期10天左右的检修，该装置将在11月29日前后重启；塞尔维亚的MSK Kikinda经过近两个月的维护将在12月1日重新启动其甲醇厂。

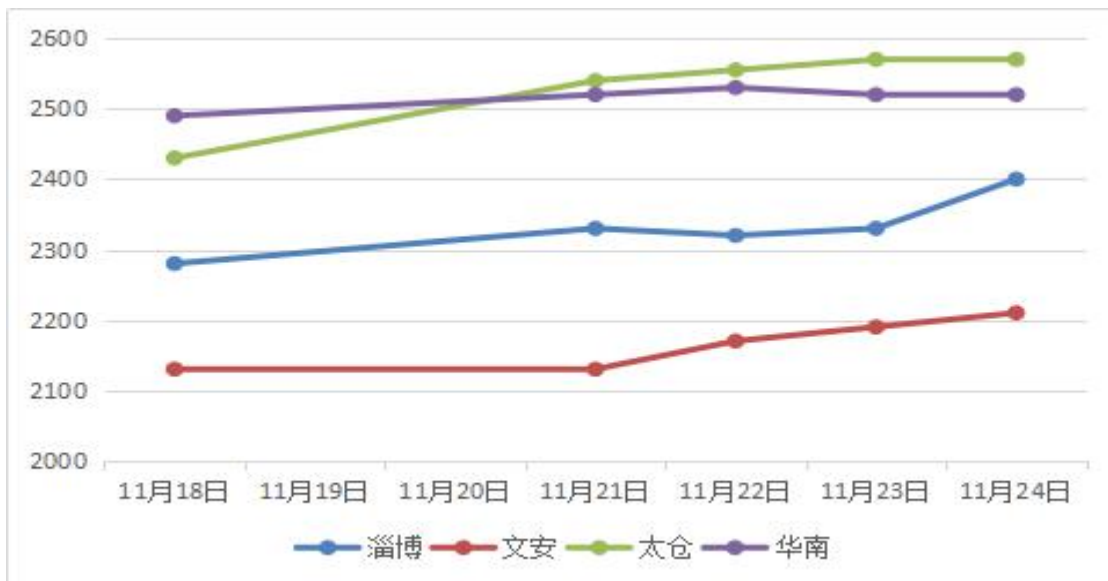
外盘（CFR 中国）成交情况

12月非伊朗甲醇卖盘价格在300美元/吨CFR中国，买盘价格在295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	2450	+100	正常
山东联盟	2420	+100	正常
山东滕州凤凰	2500	+100	正常
山东明水	2500	+120	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	2450	+50	正常
河北正元	2380（承兑价格）	+20	正常
安徽昊源	2440	+80	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	2020	-10	正常
内蒙古新奥	2020	-30	正常
陕西榆林兖矿	不报	+0	稳定
陕西黑猫	2250	+50	正常
甘肃华亭中煦	2080	+20	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18日	2280	2130	2430	2490
11月21日	2330	2130	2540	2520
11月22日	2320	2170	2555	2530
11月23日	2330	2190	2570	2520
11月24日	2400	2210	2570	2520

华东港口：

华东甲醇市场走高，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 2510-2520 元/吨；南通主流成交/报盘在 2550-2570 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 2560-2580 元/吨；太仓部分成交在 2500-2505 元/吨；宁波港口甲醇部分商家零星报价在 2600 元/吨。

山东地区：

山东甲醇市场市场走高，截止周末，南部企业主流零售价格 2430-2450 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 2390 元/吨左右；中东部主流出厂价格在 2420-2440 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交在 2350 元/吨左右。

华南地区：

华南港口甲醇市场窄幅整理，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 2480-2500 元 /吨，部分成交在 2470-2490 元/吨。

华北地区：

河北地区：河北地区甲醇市场盘整为主。截止周末，石家庄及周边企业出货在 2280-2320 元 /吨，贸易出货在 2270-2320 元/吨，文安地区不带票报价 2250 元/吨，唐山主流 2330-2360 元/吨。

山西地区：山西甲醇市场走高，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 2150-2250 元/吨，晋城承兑报价 2250 元/吨；临汾现汇出货 2170-2210 元/吨左右，长治主流出货 2220-2250 元/吨。

华中地区：

河南地区：河南地区甲醇市场窄幅走高，截止本周五，当地甲醇企业主流出货在 2330-2370 元/吨；另悉，洛阳贸易商主流报价在 2350-2380 元/吨。

两湖地区：两湖地区甲醇市场走高，截止本周末，湖北地区主流商谈在 2480-2550 元/吨，湖南地区主流商谈在 2550-2600 元/吨。

东北地区：

东北地区甲醇市场涨跌不一，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 2200-2250 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 2460-2510 元/吨。

西北地区：

西北地区甲醇市场窄幅整理，截止本周末，陕北企业出厂价格现汇在 2020 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇 2120-2160 元/吨，承兑在 2190 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格现汇在 2000-2020 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 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 2250-2350 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 2370-2380 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 11 月 25 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 11.3 万吨左右，较上周末降低 1 万吨，其中广东 9.3 万吨，较上周末降低 0.7 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 56 万吨左右，较上周末降低 7.3 万吨，其中江苏 39 万吨左右，较上周末降低 5 万吨，浙江 17 万吨左右，较上周末降低 2.3 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止 11 月 25 日收盘，MA1701 合约开盘价 2519 元/吨，较上周涨 19 元/吨，最高 2536 元/吨，较上周涨 36 元/吨，最低价位 2487 元/吨，较上周涨 64 元/吨，收盘于 2504 元/吨，较上周涨 46 元/吨，合约成交量为 538574 手，持仓量为 316342 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
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	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
河北	定州天鹭	1#15	计划内	11.18 起 5 天
	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
青海	青海中浩	60	计划内	10.20 起一周

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走弱 3 元/吨，报收 601 元/吨。自 11 月 14 日起，神华秦皇岛港下水煤现货价格调整至 685 元/吨，其余港口执行 695 元/吨，较月初走弱 5 元/吨。近期港口大雾封航以及国家加大往港口的铁路运量，北方港口库存不断攀升。在大矿的价格指引下以及下游电厂放缓市场煤的采购，加剧了贸易商的恐慌心理，港口现货价格有所走弱。坑口方面，受港口价格走弱影响，传递至坑口，前期涨势不再，贸易商纷纷表示市场难做，主产区煤价开始有所回落，神木地区价格回调至 Q6000 大卡水洗面煤两票 460-470 元/吨，部分矿井面煤价格回调 30 元/吨，Q5400 大卡含税报 380 元/吨。而内蒙地区降价的趋势同样存在，下游放缓采购后，大部分矿井以挺价为主，但有零星几个矿井价格开始回落，中间商表示希望煤企继续挺价至与电厂合同签完后，再做调整，电厂方面市场心态是买涨不买跌，目前市场并没有大幅降价的条件，只是出于理性的价格回归。长协大合同的签订有利下游实现盈亏平衡，同时煤矿也有利可图，实现利润合理化，后期煤价将更加归于理性调整。

无烟煤：本周无烟煤市场主流价格没有太大变化，仅个别地方矿井价格有零星波动。当前化工市场行情虽有起色，但是整体开工率增加并不明显，前期拉涨也多是煤价上调后成本推动，其主动调价能力不足，所以目前对无烟块煤市场支撑也比较一般，加上民用需求逐步走弱，块煤价格调整预期不足。末煤近期整体表现还是不错的，但是由于钢材行情走弱，末煤价格再涨，其性价比优势将不再明显，所以近期涨势也有比较明显的放缓。随着未来发改委对煤炭产能控制有所放松，供应持续增加，无烟煤这块价格继续上行的空间不大，市场观望气氛近期已经比较明显。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周二甲醚整体呈现稳中上涨趋势，本周五华北地区均价在 3468 元/吨，比上周五上涨 58 元/吨。本周由于泰安宝泰、开封兰考汇通、河北万达处于停车状态，加之河南、山东等地装置检修

厂家并未开车，本周市场装置开工率下跌，二甲醚市场开工率在 14.4%，跌 1.71%，加之上游厂家库存多数处于低位，在此利好的支撑下厂家联合挺价，但是下游对高价接受能力不足，入市谨慎多随销随采，加之雨雪天气高速限行，厂家走货情况一般。目前来看，甲醇价格下周或存稳中走高趋势，侧面支撑二甲醚价格，但日前部分地区二甲醚已超出液化气价格，如若后期气醚逆差仍未得到有效改善，终端业者采购能力有限，部分业者纷纷转向液化气采购，将会导致二甲醚需求量减少，厂家销售压力不断增加，在此条件下二甲醚厂家上涨动力难寻，故下周二甲醚市场或持稳面大，个别存下调可能。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场继续走高，且华北地区上调幅度较大。因主要下游开工维持在高位，刚性需求稳定，加之下游用户对原料的库存在低位，下游用户正常采购，醋酸工厂出货速度尚可，库存保持低位，北方醋酸工厂甚至排货紧张，因此本周北方醋酸厂家普遍连续调涨售价，涨幅达 150 元/吨。而华东和华南地区供应同样不多，在北方货源价格上涨的带动下，华东和华南供应商也调涨售价，市场主流行情也走高。除供需基本面以外，原料甲醇价格继续坚挺上扬，成本面给予良好支撑，另外河南义马和南京 BP 醋酸装置也不本周出意外停车，也支撑醋酸价格上涨。截止本周五，华东地区主流在 2750-2950 元/吨，其中江苏地区：2750-2800 元/吨送到，浙江地区：2900-2950 元/吨送到；华北地区：2700-2750 元/吨送到；华南地区：2900-2950 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场重心上行，截至周末，山东：1100-1200 元/吨，较上周涨 2.22%；河北：1140-1250 元/吨，较上周上涨 1.70%；华东：1350-1380 元/吨，较上周上调涨 1.11%；华南：1400-1430 元/吨，较上周持平。近期国内甲醛市场继续推涨，上游原料甲醇继续提供有力支撑，为甲醛厂家坚挺运行带来信心，目前市场开工率在 42%左右，供应支撑力度暂可，下游市场来看河北地区受环保影响，医药、建材、化工等企业大范围停车，需求出现萎缩，预计短线国内甲醛市场不乏继续推涨可能。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场继续上涨。周内受原料甲醇价格上涨支撑，部分 DMF 工厂报价继续拉高，其中鲁西化工出厂价格上调 4900 元/吨现汇，涨幅 150 元/吨，随后部分工厂报价亦上调，但

部分仍稳观望。贸易商受工厂进一步拉涨带动，挺价心态明显，部分报盘随即跟涨，但由于工厂定价暂未达到一致，各地货源价格存在价差，且下游对高价接受一般，场内存部分获利盘出货，导致市场报价高低不一。预计短线国内 DMF 市场消化整理为主，低位商谈重心缓慢上探。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中上推。在国际原油大涨带动下，厂家让利意愿降低，加之异构化原料醚后碳四及高烯烃碳四涨至高位，厂家利润倒挂严重，为确保盈利厂家持续上推报盘。听闻中石化提高外采价格，此在一定程度上提振终端需求，但各调油原料价格涨至高位，调油商利润低迷，对高价位调油原料存有一定抵触心态，价格涨至高位后，MTBE 推价有所放缓，主流成交维持高位坚挺。

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%	2470	2560	+90
甲醛	43%	42%	-1%	1350	1365	+15
二甲醚	16%	14.4%	-1.6%	3390	3452	+62
醋酸	88%	83%	-5%	2650	2750	+100
MTBE	55%	58%	+3%	4925	5100	+175
DMF	60.71%	62.2%	+1.29%	5100	5200	+100

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

近日，国家统计局公布了今年前三季度的经济数据。综合各方面的情况来看，当前的形势一方面是经济向好的因素在增多，企稳回升的迹象更加显著；另一方面是经济增长的新动能还不够强大，企稳的基础还需要进一步巩固。

2. 供应方面

本周，环保检查力度加大，河北多数甲醇企业开工负荷降至5成，部分甚至停车，华亭中煦60万吨/年甲醇装置本周初重启，青海中浩60万吨/年甲醇装置本周初起检修一周，国内其余地区甲醇装置运行相对稳定。

3. 进口方面

- 11月28日有船塞布鲁因抵达宁波，卸甲醇12000吨，来自未知；
- 11月23日有船中能1抵达宁波，卸甲醇19000吨，来自未知；
- 11月23日有船长棠抵达宁波，卸甲醇31250吨，来自未知；
- 11月22日有船安程抵达宁波，卸甲醇10500吨，来自江阴；
- 11月20日有船皖江6抵达宁波，卸甲醇3000吨，来自未知。

4. 需求方面

本周，甲醇新兴下游开工维持在8成左右。传统下游中，甲醛开工降低1个百分点至42%左右，二甲醚开工率降低1个百分点至15%左右，醋酸开工率增加5个百分点在83%左右，MTBE开工率增加3个百分点在58%左右，DMF开工增加2个百分点至62%左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、港口库存继续降低；

- 2、环保检查，河北等地甲醇开工率大幅降低；
- 3、神华榆林 60 万吨/年 MTO 装置下周或恢复外采；
- 4、运费高企，山东等环渤海地区省外货源冲击有限。

利空因素：

- 1、冬季来临，部分下游需求或进入淡季；
- 2、河南鹤壁 60 万吨/年、河北定州天鹭 15 万吨/年、沧州中铁 20 万吨/年甲醇装置下周或恢复正常，另外青海中浩 60 万吨/年甲醇装置下周或恢复。

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稳中走高。陕、蒙一带企业出货尚可，且神华榆林下周或恢复外采，当地烯烃需求支撑下，西北市场或稳中走高。河北等地甲醇及下游企业开工不高，市场或盘整为主。运费高企下，山东等市场或坚挺为主。甲醇期货趋势有待随时跟踪，港口库存继续降低，市场或坚挺。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）