

# 月度分析报告

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30日

TEL: 0534-8122668

甲醇网  
JiaChunWang.com

## 甲醇市场动态

### 一、本月国内甲醇行情

11月，国内甲醇市场西跌东涨，截止月末，华东港口主流价格2510-2610元/吨，较上个月末涨130-140元/吨，华南港口主流价格在2480-2500元/吨，较上个月末涨10-20元/吨；内地主流价格在2050-2420元/吨（低端多内蒙古，高端多鲁北），较上个月末涨50-220元/吨。进入11月，雨雪较多，多地运输受阻，运费持续走高，截至目前，内蒙古至山东北部运费高达270元/吨，较月初涨幅达93%，为此陕、蒙等西北地区甲醇外发受限，价格震荡走跌，但随着延长中煤、中煤榆林等甲醇装置的临时故障，其配套烯烃装置外采甲醇影响，下旬市场走高。运输成本增加，省外货源冲击有限，加之环保检查影响河北多数装置开工负荷降低，环渤海市场走高。期货持续走高，港口库存持续降低，业者心态向好，港口市场上扬。

### 二、甲醇本月行情分述

#### 1. 本月欧美亚甲醇市场走势

时间	CFR 中国 (美吨)	CFR 韩国	CFR 台湾	CFR 东南亚	CFR 印度	FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	FOB 美国 海湾 (美分/加仑)
10月29日	273	281	273	279	244	226	82.75
11月5日	280	288	280	286	250	227.5	83
11月12日	285	295	285	289	250	246	93
11月19日	285	299	285	286	250	271	100.5
11月26日	292	304	292	297	257	270	100.5
较上月底涨跌幅	+19	+23	+19	+18	+13	+44	+17.75

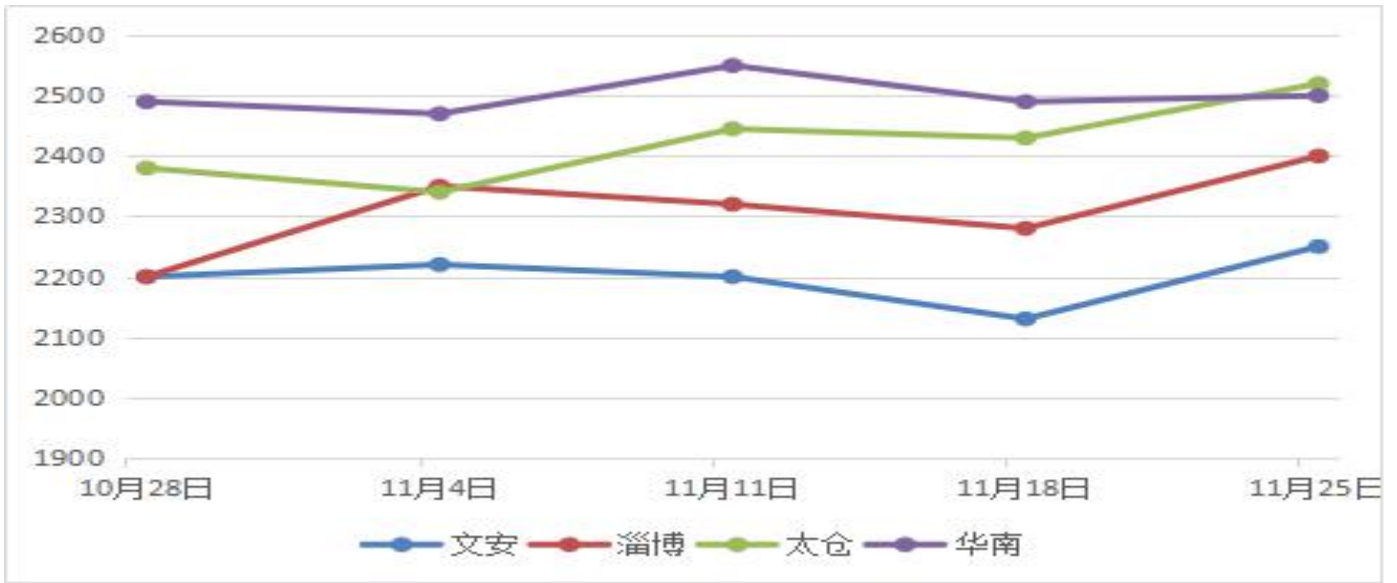
## 外盘（CFR 中国）成交情况

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。

## 2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂（元/吨）	较上月末涨幅（元/吨）	备注
山东兖矿	2430	+210	正常
山东联盟	2440	+220	正常
山东滕州凤凰	2490	+180	正常
山东明水	2480	+250	正常
山西丰喜	2250	+100	自用
山西晋丰	2300（承兑价格）	+150	正常
四川达钢	不报	+0	正常
中龙煤化	2600	+0	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2450	+150	正常
河北正元	2380（承兑价格）	+210	日销量 200 吨
安徽昊源	2460	+130	正常
上海焦化	2200	+0	正常
青海格尔木	不报	+0	日产 200 吨
青海中浩	1700	+0	停车
新疆兖矿	不报	+0	正常
内蒙古久泰	2050	+0	正常
内蒙古新奥	2060	+10	正常
陕西榆林兖矿	2100	+0	正常
陕西黑猫	2250	+150	稳定
甘肃华亭中煦	2130	+0	检修
中海石油建滔	2580-2630	+0	正常

### 三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
10月28日	2200	2200	2380	2490
11月4日	2220	2350	2340	2470
11月11日	2200	2320	2445	2550
11月18日	2130	2280	2430	2490
11月25日	2250	2400	2520	2500

## 华东港口

本月，华东港口甲醇市场继续大幅走高，截止本月末，太仓甲醇报价/商谈 2510-2530 元/吨；南通主流成交/报盘 2550-2570 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 2560-2580 元/吨；太仓零星成交 2510-2520 元/吨；宁波港口甲醇部分商家报价在 2610-2630 元/吨。

## 山东地区

本月，山东地区甲醇市场继续走高，截止月末，中东部主流出厂价格在 2400-2420 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交在 2380 元/吨左右。贸易商对临沂地区不带票送到价格 2450 元/吨左右。

## 华南地区

本月，华南港口甲醇市场窄幅走高，截止本月末，广东港口甲醇主流报价在 2500-2510 元/吨，部分成交在 2490-2500 元/吨。

## 华北地区

河北地区：本月，河北地区甲醇市场继续大幅上扬，截止月末，石家庄及周边企业出货在 2280-2320 元/吨左右，贸易出货在 2270-2320 元/吨，文安地区不带票报价 2280-2300 元/吨，唐山主流出货在 2380-2400 元/吨。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场继续大幅走高，截止月末，南部及东南部甲醇主流企业出厂 2180-2300 元/吨，晋城承兑报 2300 元/吨；临汾现汇 2230-2260 元/吨，长治主流出货 2300 元/吨左右。

## 华中地区

河南地区：本月，河南地区甲醇市场继续走高，截止月末，当地甲醇企业主流出货在 2350-2400 元/吨，洛阳贸易商主流报价在 2370-2380 元/吨

两湖地区：本月，两湖地区甲醇市场继续走高，截止月末，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

本月，东北地区甲醇市场局部继续走高，截止本月末，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格维持在 2200-2250 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 2500-2550 元/吨。

## 西北地区

本月，西北地区甲醇市场先抑后扬。截止月末，陕北企业出厂价格现汇 2100 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇 2130-2180 元/吨，承兑在 2210 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格现汇在 2050-2070 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 2060 元/吨左右。

## 西南地区

本月，西南地区甲醇市场继续走高，截止月底，川渝生产企业主流出货在 2320-2420 元/吨左右，川渝地区主要商家含税接货在 2470-2480 元/吨。

## 四、本月港口库存情况

截止 11 月 30 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 11.2 万吨左右，较上月末基本持平，其中广东 9.2 万吨，较上月末降低 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 56 万吨左右，较上月末大幅降低 18.3 万吨，其中江苏 39 万吨左右，较上月末大幅降低 14.3 万吨，浙江 17 万吨左右，较上月末大幅降低 4 万吨。

## 五、甲醇期货走势分析

11 月，甲醇期货小幅上涨。截止月末，MA1701 合约开盘价 2495 元/吨，较上月末涨 105 元/吨，最高 2505 元/吨，较上月末涨 28 元/吨，最低价位 2440 元/吨，较上月末涨 73 元/吨，收盘于 2487 元/吨，较上月末涨 10 元/吨，合约成交量为 418740 手，持仓量为 252968 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	20	计划内	10.20 起至未定
青海	格尔木	30	计划内	15.12.15 起至今
	青海中浩	60	计划内	10.20 起一周
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	22	计划外	14.1.12 至未定
河北	定州天鹭	1#15	计划内	11 月 18 日起 30 天
河南	鹤壁煤化	60	计划内	11 月 16 日起 10 天
	中新化工	35	计划内	11 月 16 日起至今

## 甲醇上下游产品动态

### 一、上游原料市场行情简述

**动力煤:** 本月，国内动力煤市场呈现先涨后跌的局势。首先，月初虽有大矿带头降价，但坑口地区受府谷爆炸大检查影响，神木以及鄂尔多斯地区动力煤价格都出现了不同程度的涨幅，神木 Q6000 大博的面煤由月初的 370-380 元/吨，冲高至 470-480 元/吨，目前回落至 450-460 元/吨，已有部分地方矿率先做出回调，大矿价格受库存走高的影响，有 20-30 元/吨的降幅存在，受港口煤价采购意愿转弱影响，坑口价格守稳迹象再度下滑，后续还将有继续走跌的趋势存在。鄂尔多斯地区 Q5000

大卡的面煤由月初的 330 元/吨上涨至 395 元/吨，而块煤随着冬储民用块煤采购计划完毕，市场价格小幅回落 10-15 元/吨。其次，港口方面现货价格走弱，贸易商操作热情减弱，电厂不煤企签订年度长协合同，至此电厂再度恢复长协不市场煤双轨道运行，所以在长协合同执行前，电厂放缓采购，压制煤价，目前港口 Q5500 大卡下水煤平仓价在 670-680 元/吨，神华下水煤现货价格也维持在 680 元/吨，据市场消息称，十二月份现货价格还有 10 元/吨的降幅存在。

**无烟煤：**11 月无烟煤市场调整不多，仅部分价格较低的重点企业内部价格，略有不涨，喷吹精煤价格月初拉涨 100 元/吨左右，但并未对末煤和块煤市场价格形成助力，多数煤企末煤和块煤资源本月基本没有太多调整。对于目前的无烟煤市场来说，化工需求还是不温不火，前期在煤价快速拉涨推动下，尿素等化工品价格有一定拉涨，但是随着煤炭市场大环境逐步企稳，其继续提涨动力明显不足，观望心态明显增加。加上民用需求在冬季到来后，也出现了较大程度的萎缩。所以无烟块煤价格上行动力不强，多持稳观望为主。无烟末煤市场表现还是不错，尤其是喷吹价格继续拉涨，对末煤价格支撑较强，但是考虑到末煤价格已经较高，继续提价其性价比优势将受到影响，加上山西等地供应增加，末煤价格上涨也感受到了较大阻力，所以基本上也是观望为主。

## 二、下游产品市场行情简述

**甲醛：**11 月份国内甲醛市场大幅走高，截止本月末，山东主流：1130-1200 元/吨，较上月上涨 8.37%；河北 1180-1250 元/吨，较上月上涨 8%；华东：1380-1400 元/吨，较上月上涨 7.75%；华南 1400-1430 元/吨，较上月下跌 6.6%，本月国内甲醛市场继续延续前期旺盛局面，大部分地区全面拉涨。上行原因离不开上游甲醇的利好带动，甲醛市场价格依附上游走势太过明显，成本面提振了甲醛工厂报盘坚挺的信心。另一方面下游胶合板材市场开机操作积极性良好，对甲醛需求维持按需采购，备货热情延续前期局面，场内购销气氛强势。装置开机率在 46%左右，河北地区在环保压力下，石家庄等地化工企业近乎全线停车，整治计划大约持续到 12 月底左右。华南地区前期工程负荷较高，库存水平处于高位状态，需求相对弱势，供大于求格局开始显现，为消化库存，供方不得不下调报盘刺激出货。后市来看，成本面依旧处于利好形势，需求支撑相对稳定，预计短线国内甲醛市场继续坚挺。

**醋酸：**十一月份国内醋酸价格继续走高。重庆扬子乙酰和中石化长城能源醋酸装置于本月中上旬重启，行业开工率甚至一度接近九成的高位水平，但供应增加并未打压醋酸价格回落。十一月份主要下游开工率处于高位，尤其是醋酸乙酯，因大量的出口订单国内醋酸乙酯生产厂家生产积极性高



涨，从而对原料的消耗量也增加。另外因在 10 月下半月业者对醋酸后市普遍持看跌心态从而放慢采购节奏，因此下游工厂对原料的醋酸库存也不多。11 月份下游产品也多有有利可图的背景下，用户对高价原料正常采购以保证生产。出货速度较快，因此醋酸开工率虽然提高，但醋酸厂家库存仍然不多，部分厂家甚至排货紧张。另外原料甲醇 11 月份进口量减少、港口库存降低、商家惜售以及煤炭价格坚挺等各种因素支撑，月内甲醇价格继续坚挺上扬，从而对醋酸成本面提供利好。需求平稳，醋酸厂家库存低位，基本面利好明显，另外成本面也利好支撑，因此醋酸工厂本月内继续调涨售价。截至本月末，华东地区主流：2750-3000 元/吨，其中江苏 2750-2850 元/吨，浙江 2900-3000 元/吨；华北地区：2700-2750 元/吨送到；华南地区：2950-3000 元/吨。

**DMF:** 11 月份，国内 DMF 市场延续大幅拉涨。受浙江地区工厂装置减量运行以及原料价格继续上涨支撑，主流 DMF 生产厂家报价继续上调，其中，鲁西化工报价上调至 4900 元/吨现汇，累积涨幅 600 元/吨。贸易商受工厂拉涨支撑，推涨情绪明显，报盘亦跟随上涨，下游受买涨情绪带动，部分入市阶段补货积极性有所提升。临近月底，由于各地市场货源存在价差，导致市场报盘较为混乱。但部分主流工厂 12 月挂牌价格上调利好市场，月底场内观望气氛浓郁，下游采买刚需为主，商谈重心区间波动，预计短线市场观望整理。截止月末，山东市场主流商谈在 4900 元/吨左右现汇自提，江苏市场主流商谈在 5200-5400 元/吨承兑送到，浙江市场主流价格参考 5350-5500 元/吨承兑送到，广东市场主流商谈在 5400-5500 元/吨承兑送到。

**MTBE:** 国内 MTBE 市场整体呈现出震荡向上运行态势，较上月底相比涨幅在 6.25%。上旬，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，厂家出货压力犹存，然价格跌至一定低位，成本支撑下厂家继续让利意向有限，再加之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，中石化适时提高外采量，多重利好支撑下 MTBE 企稳并反弹。山东地区石大胜华、山东玉皇装置停工检修，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。中下旬，国内 MTBE 市场延续推涨态势，原料碳四价格涨至一定高位，厂家利润倒挂严重，为确保盈利厂家持续上推报盘，中石化提高外采价格，MTBE 厂家并无让利意愿，但价格涨至一定高位，下游抵触心态浓郁，继续上推略显乏力，国内 MTBE 市场以高位盘稳为主。

**二甲醚:** 本月二甲醚价格呈现震荡上行趋势，10 月份二甲醚市场先扬后抑，而 11 月份二甲醚市场走势坚挺始终维持上行趋势。截至 30 日，华北地区二甲醚均价在 3493 元/吨，相比上月 3130 元/吨，涨幅在 363 元/吨。月初由于甲醇价格居高侧面支撑二甲醚价格，厂家库存多数处于低位水平，加之终端业者存一定的刚性补货，再此利好条件的带动下价格持续上涨。中期下游对高价抵触情绪

滋生，等跌情绪明显，但河南、河北、山东等地区陆续有厂家装置检修停车，市场供应量不断减少，厂家暂无库存压力，双重利好因素影响上游挺价心态。后期二甲醚持续高价，业者入市况静多随销随采，企业面临一定的销售压力，故守稳出货。本月整体交投氛围尚可，厂家走货较为顺畅。目前山西临汾同世达、安阳贞元、湖北潜江华润、泰安宝泰处于停车状态，月中因安全环保检查部分厂家停车，虽月底陆续有停工企业开工，但本月二甲醚开工率仍有下跌，跌 1.03%到 16.94%。下个月甲醇或存稳中上调趋势，支撑二甲醚厂家心态，12 月 CP 出台小跌牵制液化气走势，对二甲醚或有影响，加之醚气价差长期倒挂，终端业者购买能力有限，部分贸易商纷纷转向液化气的采购，且进入冬季雨雪天气增加，高速公路限行运输成本或有增加以及出货受阻，故预计 12 月二甲醚价格短线或以稳为主，后期存下跌可能。

## 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%	52%	-2%	2425	2555	130
甲醛	45%	46%	1%	1290	1390	100
二甲醚	16.3%	16.9%	0.6%	3130	3393	263
醋酸	75%	83%	8%	2600	2750	100
MTBE	46%	58%	12%	4800	5100	300
DMF	61.8%	58.3%	-3.5%	4600	5300	700

## 后市预测

### 一、影响甲醇市场的主要因素分析

#### 1. 宏观方面

国内大宗品市场仍保持稳中向上态势，美国大选结束后，美元指数强势上涨，原油又在 OPEC 限产的乐观预期下呈现回升态势，而人民币汇率近期的不断贬值压力下，进口原材料持续上升趋

势，同时受天气、运输、环保等影响，成本推动力保持强势，加上原料产品供应下降，而年底前企业订单量增加，对原料产品需求有所放大，因而本月国内化工产品市场多延续了 10 月以来的反转走势，且多有成交量放大跟进予以配合。货币政策扶持，稳增长、调结构等改革措施继续推进，国内化工品市场在 2016 年岁末呈现出的强势局面将继续演绎。

## 2. 供应方面

本月，四川维 87 万吨/年甲醇装置重启，西南供应增加；山东兖矿国焦 20 万吨/年甲醇装置两次临时停车 2 天左右后恢复，山东南部供应不稳定；河南鹤壁 60 万吨/年甲醇装置于 11 月 16 日停车检修 10 天左右河南供应减少；环保检查力度大，河北多数甲醇企业开工负荷降至 5-6 成；另外陕西蒲城 180 万吨/年及中煤榆林 180 万吨/年甲醇装置临时问题负荷降低，华亭中煦 60 万吨/年甲醇装置 11 月 21 日重启，青海中浩 60 万吨/年甲醇装置 11 月 22 日起检修 1 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，陕、蒙等西北供应相对减少。

## 3. 进口供应方面

由本月到港情况看，本月首周进口 10.5 万吨左右，随后三周分别进口 11.5 万吨、8.5 万吨、6.5 万吨，共计 37 万吨左右，另外还有多数船期未能统计在内，预计 11 月进口量或在 70 万吨以上。

## 4. 需求方面

11 月，我国甲醇下游需求提升。其中甲醛开工增长 1 个百分点至 46%左右；二甲醚开工增加 1 个百分点，在 17%左右，醋酸开工增加 8 个百分点在 83%左右；MTBE 开工大幅增加 12 个百分点至 58%左右，DMF 开工降低 3 个百分点至 59%左右。

## 5. 心态方面

11 月，虽然雨雪天气较多影响西北甲醇外发，但因陕西蒲城 180 万吨/年、延长中煤 180 万吨/年及中煤榆林 180 万吨/年三套甲醇装置先后出现问题，其配套烯烃装置外采甲醇支撑当地甲醇市场走高；省外货源冲击有限，山东市场借势走高；甲醇期货持续走高，库存持续降低，港口市场持续上扬。以上因素影响下，多数业者心态受支撑。

## 二、甲醇市场后市展望

### 利好

- 1、环保影响，河北甲醇装置难以在 12 月全面恢复；
- 2、雨雪天气较多，西北低价货源冲击内地或有限，同时运输受阻，局部运输成本或较高；

3、春节即将于 2017 年 1 月底，部分下游企业或于 2016 年 12 月下旬起逐步备货。

## 利空

- 1、中煤榆林 180 万吨/年甲醇装置 12 月中上旬或恢复正常；
- 2、河南鹤壁 60 万吨/年甲醇装置计划 12 月重启；
- 3、国外检修甲醇装置已于 11 月全部恢复，11-12 月进口量或增加至 70 万吨以上；
- 4、雨雪天气增多或继续影响西北甲醇外运；
- 5、12 月部分下游需求或偏淡；
- 6、环保影响，河北甲醇下游企业开工在 12 月难以全面恢复。

不确定因素：1、原油走势，能否突破 50 并持续走高；2、甲醇期货；3、江苏斯尔邦 80 万吨/年 MTO 及常州富德 30 万吨/年 MTO 装置投产时间。

## 三、甲醇后期操作建议

12 月国内甲醇市场或先抑后扬。12 月中上旬，中煤榆林 180 万吨/年装置或恢复稳定，同时雨雪天气影响西北甲醇外发，市场价格或下滑；环保检查力度不减，河北下游需求有限；虽然省外货源冲击有限，但山东多数下游刚需为主，库存甲醇尚可，环渤海地区或整理为主；随着烯烃需求甲醇量预期增加刺激，港口进口货年底前或持续增加，同时，资金面相对偏强，期货盘面不稳，港口市场亦或整理为主。而进入 12 月下旬，随着部分下游企业春节备货等因素刺激，另外不排除部分炒作因素的出现，我国甲醇市场或试探性趋高。建议以当地及周边烯烃需求情况为主，谨慎操作。

( 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。 )