

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12月3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，国内甲醇市场走高。截止本周五，华东港口主流 2540-2630 元/吨，较上周末涨 20-30 元/吨，华南港口主流 2510-2530 元/吨，较上周末涨 40 元/吨；内地主流 2050-2480 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末涨 50-60 元/吨。本周，中煤榆林甲醇装置意外故障降负，其配套烯烃装置外采甲醇支撑当地及周边甲醇市场，陕、蒙等一带走高。河北受环保检查影响，多数甲醇及部分下游企业开工率降低，部分甚至停车。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 300 元/吨，较 11 月初涨幅高达 170 元/吨），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。期货走高，库存继续降低，港口市场上扬。

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 25 日	100.25-100.75	269.5-270.5	291-293	296-298
11 月 28 日	100.25-100.75	267.5-268.5	292-294	297-299
11 月 29 日	97.75-98.25	262.5-263.5	292-294	297-299

11月30日	96.75-97.25	263.5-264.5	291-293	296-298
12月1日	96.75-97.25	265.5-266.5	290-292	295-297
较上周末涨跌	-3.5	-4	-1	-1

本周国际甲醇市场供应紧张。在亚洲，当前甲醇的供应有些紧张，中国的价格高企，逼迫东南亚地区争夺货物。由于中国需求的强劲，本周伊朗削减了供应印度的份额，印度货币动态也将影响印度市场，导致了印度全国的普遍资金短缺。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，在长期的供应紧张之后欧洲的价格开始下跌，相比于本月早些时候，从欧洲到美国的套利机会可能看起来不太吸引人，目前美国套利活动正在降温。国际装置方面，塞拉尼斯和三井清水湖130万吨/年的甲醇装置将在11月29日前后重启。

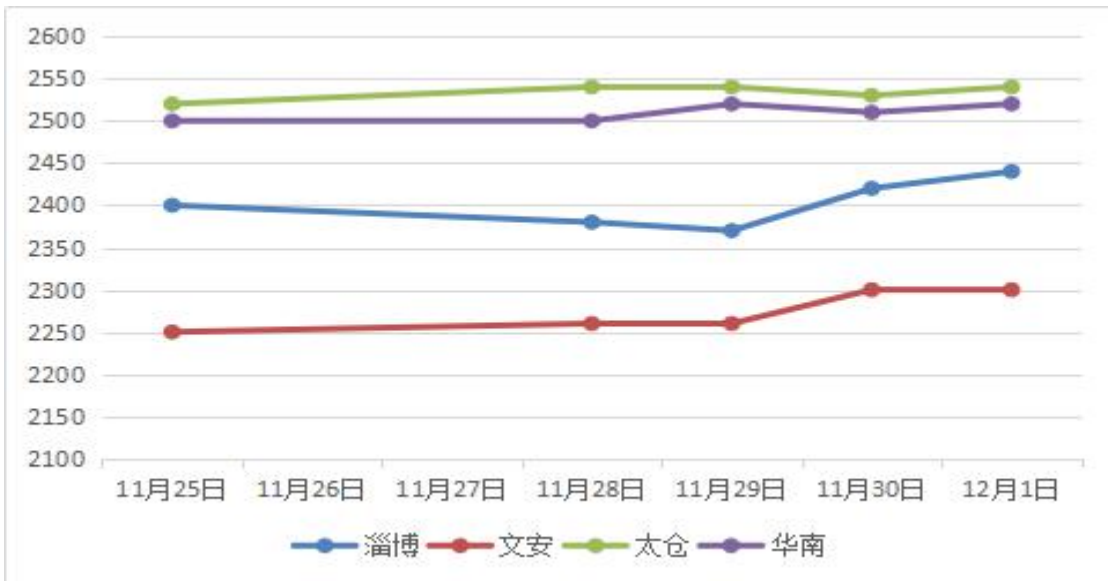
外盘（CFR 中国）成交情况

1月上半月，一单5000吨非伊朗甲醇报盘300美元/吨CFR中国，买盘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	2520	+70	正常
山东联盟	2490	+70	正常
山东滕州凤凰	2570	+70	正常
山东明水	2590	+80	正常
山西丰喜	不报	+0	正常
山西晋丰	2320（承兑价格）	+70	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	2500	+50	正常
河北正元	2400（承兑价格）	+20	正常
安徽昊源	2460	+20	正常
上海焦化	2600	+0	正常
青海格尔木	不报	+0	检修
青海中浩	不报	+0	正常
新疆兖矿	不报	+0	正常
内蒙古久泰	2060	+40	正常
内蒙古新奥	2060	+40	正常
陕西榆林兖矿	2100	+0	稳定
陕西黑猫	2250	+0	正常
甘肃华亭中煦	2160	+70	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25日	2400	2250	2520	2500
11月28日	2380	2260	2540	2500
11月29日	2370	2260	2540	2520
11月30日	2420	2300	2530	2510
12月1日	2440	2300	2540	2520

华东港口：

华东港口甲醇市场窄幅走高，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 2540-2550 元/吨；南通主流成交/报盘在 2570-2580 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 2570-2590 元/吨；太仓零星成交在 2530-2540 元/吨；宁波港口甲醇主流商家报价在 2610-2630 元/吨。

山东地区：

山东地区甲醇市场继续走高，截止周末，南部企业主流零售价格 2500-2520 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 2500 元/吨左右，中东部主流出厂价格 2470-2480 元/吨，淄博及周边贸易商成交在 2450 元/吨左右，部分在 2480-2500 元/吨。

华南地区：

华南港口甲醇市场上扬，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 2520-2540 元/吨，部分成交在 2510-2530 元/吨。

华北地区：

河北地区：河北地区甲醇市场窄幅走高。截止周末，石家庄及周边企业出货 2290-2340 元/吨，贸易在 2300-2360 元/吨，文安地区不带票零星报价 2400 元/吨，唐山主流 2430-2450 元/吨。

山西地区：山西地区甲醇市场继续走高，截止本周五，南部及东南部出厂 2250-2370 元/吨，晋城承兑报价 2320 元/吨；临汾现汇 2260-2320 元/吨左右，长治 2370 元/吨左右。

华中地区：

河南地区：河南地区甲醇市场继续走高，截止本周五，当地甲醇企业主流出货在 2370-2400 元/吨左右；另悉，洛阳贸易商主流报价在 2400-2410 元/吨。

两湖地区：两湖地区甲醇市场继续走高，截止本周末，湖北地区主流商谈在 2530-2570 元/吨，湖南地区主流商谈在 2600-2650 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 2100-2200 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 2500-2550 元/吨。

西北地区：

西北地区甲醇市场走高，截止本周末，陕北企业出厂价格现汇在 2100-2130 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 2100 元/吨左右。

西南地区：

西南地区甲醇市场走高，截止本周末，川渝生产企业主流出货在 2320-2420 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 2470-2480 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 12 月 2 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 万吨，其中广东 10.9 万吨，较上周末增加 1.6 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 53.8 万吨左右，较上周末降低 2.2 万吨，其中江苏 37.3 万吨左右，较上周末降低 1.7 万吨，浙江 16.5 万吨左右，较上周末降低 0.5 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止 12 月 2 日收盘，MA1701 合约开盘价 2516 元/吨，较上周跌 3 元/吨，最高 2582 元/吨，较上周涨 46 元/吨，最低价位 2505 元/吨，较上周涨 18 元/吨，收盘于 2582 元/吨，较上周涨 78 元/吨，合约成交量为 229286 手，持仓量为 158418 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 起至未定
	青海中浩	60	计划内	10.20 起至今
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	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日起至今
	豫北化工	45	计划内	11月16日起至今
	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、上游原料市场行情述

动力煤：本周，最新一期环渤海动力煤控数跌破 600 大关，报收 599 元/吨，较上期下跌 2 元/吨。环渤海港口各热值煤种均有不同程度的跌幅，主要还是受电厂签订长协合同放缓市场煤的采购所导致的。目前，秦皇岛港库存攀升至年度高位，在 675 万吨，大秦线加大向港口的运输量，使得港口库存迅速走高，对于稳定港口市场起到了关键性的作用。坑口方面，榆阳以及神木地区价格开始出现明显的回落，由于港口以及两湖等地区电厂接收价格回落，贸易商操作积极性有限，多以观望市场为主，坑口煤企由于库存量迅速攀升不得不采取降价销售的措施，神木地区回落 20 元/吨，榆阳地区回落 20-40 元/吨。内蒙地区块煤价格开始明显的回落，民用煤采购告一段落，价格受支撑的力度减小，市场明显走弱。

无烟煤：本周无烟煤市场运行平衡，市场观望气氛较重。近期下游化工市场表现平淡，在需求上对市场支撑有限，加上民用需求逐渐疲软，块煤市场表现明显后劲不足。末煤市场前期表现尚可，但是同样受河北、江苏钢厂减产停产冲击，部分企业喷吹销售已经感受到压力，进而影响末煤市场表现。所以未来末煤价格暂时也难有太多表现机会。如果下游情况得不到缓解，又没有特殊天气情况出现，不排除价格高位价格还有一定回落可能。整体来说，无烟煤市场表现实在一般，今冬恐难有表现机会。

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稳中上涨趋势，截至本周五华北地区均价在 3468 元/吨，比上周五上涨 58 元/吨。河北潜江华润、河北凯跃于本周停车检修，虽玉皇金宇以及兰考汇通在本周陆续开车，二甲醚市场开工率在 14.3%，市场装置开工率较上周基本持平，市场供给量仍处于较低的水平。周初气醚价差倒挂的影响，终端采购热情不足，但市场延续前期低供局面，厂家心态坚挺故联合挺价销售，市场整体成交氛围不温不火。中后期甲醇价格稳中上调，原油连续大涨提振液化

气业者心态，在此利好因素的影响下，二甲醚价格不断攀升，终端业者在恐涨心态的带动下积极入市，厂家出货氛围良好。目前来看，液化气涨幅并未到达理想预期，给予二甲醚厂家一定的打击，后市甲醇或以稳中上涨为主，或对二甲醚市场造成一定影响，二甲醚价格的攀升导致终端接货能力有限，后期入市动力不足，但目前厂家库存尚属可控暂无压力，故短期来看二甲醚市场或以稳为主，存小幅推涨可能

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场高位整理。周内河南义马醋酸装置重启，南京 BP 仍处于停车状态，行业开工率保持在高位，但因主要下游醋酸酯、醋酸乙烯和 PTA 等开工良好，且下游工厂对原料的库存多在低位，维持生产也多正常采购，醋酸工厂出货较为平稳，工厂库存仍然低位。截止本周五，华东主流在 2750-2950 元/吨，其中江苏：2750-2850 元/吨送到，浙江：2900-3000 元/吨送到；华北 2700-2750 元/吨送到；华南 2900-3000 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场继续探涨，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：1170-1200 元/吨，较上周上涨 3.04%；河北地区：1180-1250 元/吨，较上周上涨 1.67%；华东地区：1380-1400 元/吨，较上周上调 1.83%；华南地区：1400-1430 元/吨，较上周持平。近期国内甲醛市场继续走高，上游原料甲醇不断释放利好，成本支撑下，甲醛市场价格探涨明显，受买涨不买跌心态支撑，业者接货态度积极，加之近期下游企业开工良好，对甲醛需求延续前期热情，工厂走货顺畅，装置方面，较前期有所提升，目前市场开机率在 46%左右，但河北地区环保督察组入驻，场内甲醛开机处于低位，石家庄等地已全停。后市来看，随着春节的到来，节前下游补仓热情将继续开启，需求更进一步拉动，另成本面看依旧处于强势支撑状态，预计短线国内甲醛市场继续上行。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场局部重心小涨。12 月份部分主力厂家上调挂牌价格 300 元/吨，其他部分工厂实际出货价格亦有小涨，受工厂调涨支撑，市场低位商谈重心小幅上探。但随着 DMF 价格的持续快速上涨，高价位客户接货谨慎，下游刚性需求难有大幅提升，整体购销气氛较为一般。临近周末，考虑到原料甲醇价格上涨且国内 DMF 生产企业动态尚不明朗，持货商多采取平报或继续观望，预计短线国内 DMF 市场维持小幅盘整局面。截止周五，山东市场主流商谈在 4900 元/吨附近现汇自

提，江苏市场主流商谈在 5250-5350 元/吨附近承兑送到，浙江市场主流商谈在 5400-5500 元/吨附近，广东市场商谈参考 5400-5500 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场整体呈现稳中上推态势，下半周涨势明显。上半周，国内 MTBE 市场整体表现平稳，终端需求面实质性利好有限，厂家出货不温不火，成本支撑下厂家维持稳价出货。下半周，国际原油方面 OPEC 达成减产协议，国际原油暴涨 4 美元，在此利好推动下厂家推涨意愿浓郁，局部厂家囤货待涨，暂不出货，下游对高价存有一定观望心态，求购仍显谨慎。整体来说，本周终端需求平淡不国际原油暴涨相博弈，国内 MTBE 市场稳中窄幅推涨为主。

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%	52%	-2%	2560	2585	+25
甲醛	42%	46%	4%	1365	1390	+25
二甲醚	14.4%	14.3%	-0.1%	3452	3508	+56
醋酸	83%	85%	2%	2750	2750	+0
MTBE	58%	58%	0%	5100	5250	+150
DMF	62.2%	58.3%	-3.9%	5200	5300	+100

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

11 月份制造业 PMI 升至两年来的高点，主要呈现出四方面特点。一是生产和市场需求进一步回升，企业采购意愿增强。生产指数和新订单指数为 53.9%和 53.2%，分别比上月上升 0.6 和 0.4 个百分点，均创今年高点。二是消费品制造业扩张继续加快。三是高技术制造业和装备制造业保持平稳较快增长。四是进出口有所改善。作为宏观经济重要先行指标，PMI 数据的回升显示当前经济缓中趋稳的基础进一步夯实，释放四季度经济稳中向好的重要信号。

2. 供应方面

本周，国内绝大多数甲醇装置运行稳定，暂无明显重启或检修装置，国内供应稳定。

3. 进口方面

12 月 9 日有船巴塔神秘抵达长江石化，卸甲醇 15036 吨，来自宁波；

12 月 5 日有船曼扎克之光抵达长江石化，卸 7764 吨，来自南沙，过境乍浦卸 23920 吨。

11 月 28 日有船塞布鲁因抵达宁波，卸甲醇 12000 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，甲醛开工增加 4 个百分点至 46%左右，二甲醚开工率基本维持在 15%左右，醋酸开工率增加 2 个百分点在 85%左右，MTBE 开工率维持在 58%左右，DMF 开工降低 4 个百分点至 58%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不高；

3、陕、蒙一带企业出货尚可，下周或继续上调售价；

4、运费高企，山东等环渤海地区省外货源冲击有限，当地企业借势或继续上调售价。

利空因素：

1、冬季来临，部分下游需求或转淡；

2、河南鹤壁 60 万吨/年甲醇装置下周或重启。

不确定因素：1、原油能否继续走高；2、甲醇期货走势；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走高。基于本周陕、蒙一带企业出货尚可，库存低位，甚至几无库存，下周当地市场或继续走高。运费高企情况下，山东等地甲醇企业或继续借势上调售价，周边市场亦或紧跟走高。库存继续降低，若期货继续走高，港口市场或坚挺上扬。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）