

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9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，国内甲醇市场大幅上涨。截止本周五，华东港口主流 2920-3000 元/吨，较上周末涨 370-380 元/吨，华南港口主流 2820-2850 元/吨，较上周末涨 310-320 元/吨；内地主流 2400-2900 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末涨 350-420 元/吨。本周，西北多套甲醇装置意外停车或降负，进一步加剧了西北地区供不应求的局面，且部分烯烃装置配套甲醇装置不稳，外采增加支撑当地及周边甲醇市场，陕、蒙等一带走高。在运费高企，货源供应偏紧的情况下，山东等地甲醇企业或继续借势大幅上调售价。而华中、华北等地部分企业受环保检查影响降负、限产依旧，国内整体供应减少。周内期货大幅上涨，沿海地区可售库存依旧紧张，港口市场大幅上扬。

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)
12 月 2 日	96.75-97.25	270.0-271.0	291-293	296-298
12 月 5 日	96.75-97.25	270.0-271.0	294-296	299-301
12 月 6 日	96.75-97.25	270.5-271.5	309-311	314-316

12月7日	100.75-101.25	285.5-286.5	334-336	334-336
12月8日	100.75-101.25	299.5-300.5	334-336	334-336
较上周末涨跌	+4	+29.5	+43	+38

本周国际甲醇市场供应紧张。在亚洲，本周期货市场的波动性支撑了国内市场的讨论和进口市场的市场情绪。现货市场供应收紧，另一方面，购买兴趣依然持稳，特别是来自下游 MTO 生产商的买兴，预计新的 MTO 生产商很快就会开始购买。甲醇参与者正在密切追踪基准 CFR 中国市场的走势。美国方面，市场交投清淡。根据往年市场的反馈来看，第四季度市场交投相对清淡，临近年底价格开始走软，现货价格从上周的高点开始下滑。中国市场高位的甲醇制烯烃需求和生产关注度导致了最近几周全球定价的强势。欧洲方面，本周欧洲市场供需面基本平衡，尽管一些卖家看涨，但市场基本面并没有很大的变化，且下游缺少购买兴趣，市场交投气氛清淡。虽然对美国的套利仍然开放，但由于已经有大量的甲醇在去往美国的途中，交易者操作谨慎，据了解，目前 10 月份以后有大约 8 万吨货物从欧洲运往美国。国际装置方面，OCI 位于博蒙特 91.25 万吨/年的甲醇装置因为泄露问题停车，装置或于一周后恢复正常。塞尔维亚的 MSK 已经在计划 12 月 1 日后重新开始生产甲醇和醋酸。

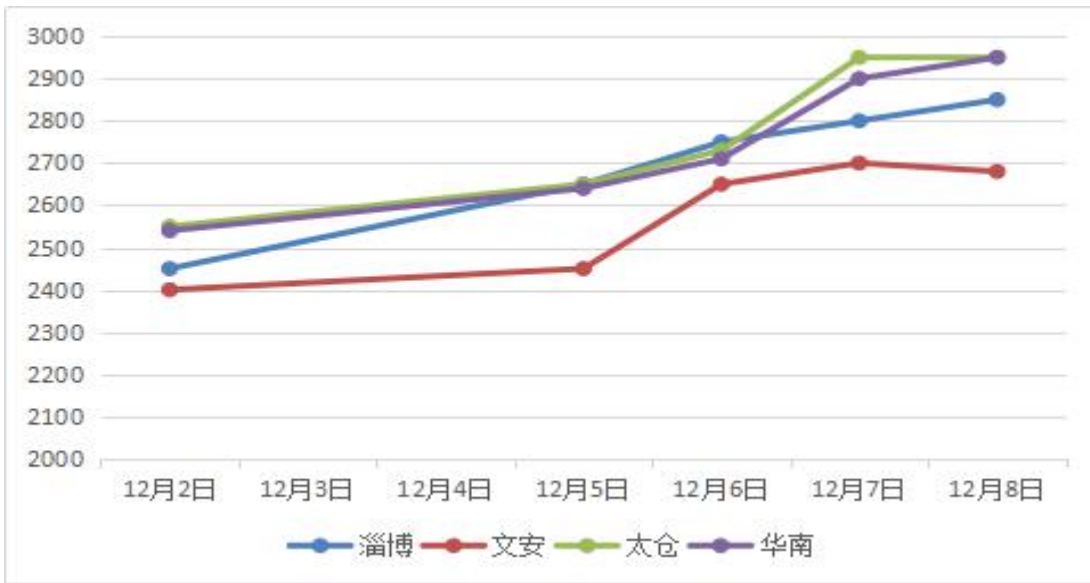
外盘（CFR 中国）成交情况

1 月下半月，一单 5000 吨非伊朗甲醇报盘 335 美元/吨 CFR 中国，买盘 310 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	2910	+390	正常
山东联盟	2490	+430	正常
山东滕州凤凰	2980	+390	正常
山东明水	2590	+370	正常
山西丰喜	不报	+0	正常
山西晋丰	2650（承兑价格）	+330	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	2950	+450	正常
河北正元	2760（承兑价格）	+260	正常
安徽昊源	2880	+420	正常
上海焦化	不报	+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	2400	+340	正常
内蒙古新奥	2460	+400	正常
陕西榆林兖矿	2530	+430	稳定
陕西黑猫	2600	+350	正常
甘肃华亭中煦	2460	+300	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	淄博	文安	太仓	华南
12月2日	2450	2400	2550	2540
12月5日	2650	2450	2650	2640
12月6日	2750	2650	2730	2710
12月7日	2800	2700	2950	2900
12月8日	2850	2680	2950	2950

华东港口：

华东港口甲醇市场大幅走高，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 2910-2920 元/吨；南通主流成交/报盘在 2950-2960 元/吨左右，江阴、常州主流成交/报盘在 2960-2970 元/吨；太仓部分成交在 2920-2930 元/吨左右；宁波港口甲醇主要商家报价在 2990-3000 元/吨。

山东地区：

山东地区甲醇市场大幅走高，截止周末，南部企业主流零售价格在 2890-2910 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 2880-2890 元/吨左右，中东部主流出厂价格在 2900 元/吨左右，淄博及周边贸易商报价混乱，部分在 2880-2900 元/吨左右

华南地区：

华南港口甲醇市场大幅上涨，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 2830-2860 元/吨，成交在 2820-2850 元/吨左右。

华北地区：

河北地区：河北地区甲醇市场大幅走高。截止周末，石家庄及周边企业出货在 2650-2700 元/吨左右，贸易在 2680-2750 元/吨，文安地区不带票 2700 元/吨，唐山主流 2980-3000 元/吨左右。

山西地区：山西地区甲醇市场继续大幅走高，截止本周五，南部及东南部出厂 2620-2750 元/吨，晋城承兑报价 2700 元/吨；临汾现汇 2700 元/吨左右，长治 2750 元/吨左右。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场大幅走高，截止本周五，当地甲醇企业主流出货在 2700-2850 元/吨左右；另悉，洛阳贸易商主流报价在 2820-2870 元/吨。

两湖地区：两湖地区甲醇市场大幅走高，截止本周末，湖北地区主流商谈在 2950-3000 元/吨，湖南地区主流商谈在 3000-3080 元/吨。

东北地区：

东北地区甲醇市场走势上涨，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 2400-2550 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 2950-3050 元/吨。

西北地区：

西北地区甲醇市场大幅走高，截止本周末，陕北企业出厂价格现汇在 2450-2530 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇 2600-2680 元/吨，承兑在 2680 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格现汇在 2450-2460 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 2460-2530 元/吨左右

西南地区：

西南地区甲醇市场大幅走高，截止本周末，川渝生产企业主流出货在 2700-2800 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 2950-3000 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 12 月 9 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 11.8 万吨左右，较上周末降低 0.5 万吨，其中广东 10.5 万吨，较上周末降低 0.4 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 53.8 万吨左右，较上周末基本持平，其中江苏 36.3 万吨左右，较上周末降低 1 万吨，浙江 17.5 万吨左右，较上周末增加 1 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货大幅上涨。截止 12 月 9 日收盘，MA1705 合约开盘价 2822 元/吨，较上周涨 308 元/吨，最高 2893 元/吨，较上周涨 312 元/吨，最低价位 2783 元/吨，较上周涨 292 元/吨，收盘于 2853 元/吨，较上周涨 273 元/吨，合约成交量为 1571916 手，持仓量为 454416 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
陕西	榆天化	60	计划外	11月5日起5天左右

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指数继续小幅走跌报收 598 元/吨。环渤海各港现货价格都有不同程度的走弱，神华出台十二月份销售方案，其中针对年度长协用户实行 5500 大卡执行 585 元/吨。月度长协价格分为自产煤价格以及外购煤（现货）价格，现货价格仍旧按旬定价，比例按照 4：6 执行，自产煤 5500 大卡执行 580 元/吨，上旬外购煤价格执行 675 元/吨，综合来看上旬月度长协价格为 637 元/吨。而贸易商价格有所优惠，长协不现货比例按照 2：8 执行，即 5500 大卡上旬价格为 656 元/吨。目前，港口 5500 大卡现货价格已经回落至 645-655 元/吨，较最高时期的 750-760 元/吨也有明显的降幅，下游电厂基本补仓至高位，港口煤价暂时没有调整的意愿存在。坑口方面，陕西、内蒙地区降幅有所扩大，由于民用煤的采购需求基本饱和，块煤不同程度的都有走跌，而面煤受直供电厂压价以及港口煤价走弱影响，也出现了大面积的回调，目前神木地区 Q6000 大卡面煤两票价在 420-430 元/吨，普降 30-40 元/吨。从彬长矿区竞拍情况来看，哄抬价格的现象不再，竞拍价格趋于理性，且有部分矿区下调块煤价格 30-50 元/吨。内蒙地区展开环保大检查，对当地大矿影响较小，周边地区像府谷以及神木地区，环保检查导致明矿全部关停。就目前来看，河南河北等地区下游用户受环保因素影响开工率较低，再加之冬季需求基本过去，上游缩减产量对煤价止跌企稳起到作用，但煤价能否提涨还有待观察。

无烟煤：本周无烟煤市场变化不大，多观望为主。近期下游尿素等化工市场行情震荡，涨跌互现，市场形势不明朗，这样即使部分化工企业有一定利润空间，但是暂时加大生产的意愿也不强。而前期对末煤市场带动比较明显的钢焦市场，受近期北方环保等因素影响，钢厂减产力度加大，导致末煤市场观望气氛也开始增加，虽然整体供应还是偏紧，但多数重点企业，在价格调整上持谨慎态度，所以市场波动被明显放缓，观望气氛占据主流。在目前煤炭市场大环境降温比较明显的情况下，无烟煤市场很难走出独立行情，基本上年前行情应该都是守稳观望为主，市场表现预期不强。

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大幅走高趋势，截至本周五华北地区均价在 3855 元/吨，比上周五上涨 294 元/吨。濮阳龙宇于本周二正式开车，之前部分装置减产企业恢复正常生产，虽临沂远博因环境保护检查于本周停车检修，但目前二甲醚市场开工率在 16.3%，市场装置开率较上周上涨 1.5%，市场供给量虽有明显增加，但供应量依旧处于较低的水平。本周前期甲醇受低供局面影响价格大幅攀升，成本压力下厂家无奈跟涨甲醇，下游在恐涨情绪的带动下，入市较为积极，厂家走量顺畅，市场整体成交氛围良好。直至周四，甲醇依旧延续涨势，二甲醚的跟涨下价格高企，加之液化气走势偏弱，气醚的长期倒挂利空业者心态，终端业者接货热情不高，多以随销随补为主，上游受此影响艰难出货，部分地区厂家面临库存压力，无奈亏损守稳出货。目前来看，二甲醚厂家跟随原料甲醇价格不断攀升，导致气醚价差持续倒挂，但多数二甲醚企业利润长期入不敷出，加之终端库存消耗缓慢，市场需求量仍维持低位，故厂家面临成本不销售的双重施压，然而目前市场疲弱上涨乏力，预计周末厂家或延续稳势，优先走量为主。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场大幅走高。周初市场延续上周平稳走势，但随后原料甲醇因供应紧张价格暴涨，成本面给予强劲支撑，另外安徽无为醋酸工厂也在周中传来停车消息，且工厂暂停汽运发货，供应减少，南京 BP 也未开车，在此利好支撑下，醋酸工厂本周接连上调报盘，市场主流商谈不断走高。虽然涨价之初部分业者反映下游接货积极性好转，但随着醋酸价格不断冲高，用户对高价原料接货也愈加谨慎，市场大单成交减少，多数下游用户表示稳固库存为主，直至周末，醋酸工厂调涨也更加谨慎。截止本周五，华东地区主流在 2900-3100 元/吨，其中江苏地区：2900-2950 元/吨送到，浙江地区：3050-3100 元/吨送到；华北地区 2850-2900 元/吨送到；华南地区 3050-3100 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场大幅走高，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：1340-1360 元/吨，较上周上涨 13.92%；河北地区：1310-1350 元/吨，较上周上涨 9.05%；华东地区：1480-1550 元/吨，较上周上调 8.99%；华南地区：1580-1620 元/吨，较上周上调 13.07%。近期国内甲醛市场在原料甲醇疯涨带动下，也开始连番上涨，目前各地区价格均处两年内最高。前期场内业者在买涨不买跌传统心态支撑下，补货积极，市场成交良好，多地工厂均处无库存状态。但近几日，由

于原料涨势凶猛带动甲醛价格被动上涨，厂家报价坚挺，但是因价格上涨过快，下游用户抵触情绪强烈，接货意愿不高。目前整个市场呈现僵持拉锯态势，一方面受制于成本压力部分厂家暂不报价，以观望为主，另一方面下游用户对于高位接货犹豫，同样观望为主，静待市场回归理性。后市来看原料成本面继续强势支撑，下游接货逐渐放缓，高价货源或成交困难，预计短线国内甲醛市场坚挺为主。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场主流走稳。进入 12 月份，下游逐渐进入淡季行情，对原料采购步伐放缓，受需求减弱影响，DMF 商家心态谨慎，周内多维持平稳出货，贸易商心态一般，局部高位报盘略有下滑，整体波动不大。近期原料甲醇价格持续上涨，导致 DMF 成本压力不断增加，目前市场人士多观望原料价格走势，但供需面较宽松，预计国内 DMF 市场上行不易。截止周五，山东市场主流商谈在 4900-5000 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 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场高位坚挺，主流变动空间不大。随着 MTBE 价格涨至一定高位，继续推涨略显乏力，但原料碳四及甲醇价格高位，成本支撑动力较为充裕，厂家为确保盈利空间并无让利意愿。多数厂家供应合约用户为主，现货外销有限，库存维持低位，出货压力相对不大。随着原料价格涨至一定高位，局部装置利润倒挂，厂家停工以规避风险。综合来讲，本周国内 MTBE 市场处于高位整理期，上下变动空间有限。

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	52%	51%	-1%	2582	2960	+375
甲醛	46%	45%	-1%	1390	1515	+125
二甲醚	14.3%	16.1%	+1.8%	3508	3760	+252
醋酸	85%	83%	-2%	2750	2900	+150
MTBE	58%	55%	-3%	5250	5400	+150
DMF	58.3%	55.7%	-2.6%	5300	5300	+0

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

石油输出国组织（OPEC，欧佩克）计划于 12 月 10 日与非 OPEC 产油国进行减产磋商，这提振市场信心，加上美元回落为油市助力，本周国际油价继续上涨。近期原油的上涨直接刺激下游化工产品短期内价格大幅上行，在上周 OPEC 八年来首次达成减产协议消息传出后，国际油价底部基本确认，预计油价将长期告别 50 美元以下区间，本周以来化工市场以强势姿态示人，引爆 2016 年年底丰收季。

2. 供应方面

本周，陕北神木化学 60 万吨/年甲醇装置检修，榆天化 60 万吨/年甲醇装置检修，黑龙江吉伟 8 万吨/年甲醇装置检修，贵州金赤 30 万吨/年甲醇装置检修，其他装置暂无明显变化，本周国

内供应减少。

3. 进口方面

12月6日有船瑞莎抵达宁波，卸甲醇 39469 吨，来自未知；

12月10日有船全明星抵达江阴澄利，卸甲醇 24250 吨，来自沙特；

12月10日有船全明星抵达江阴恒阳，卸甲醇 7100 吨，来自沙特。

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，甲醛开工减少1个百分点至45%左右，二甲醚开工率增加1个百分点在16%左右，醋酸开工率下跌2个百分点在83%左右，MTBE开工率下跌3个百分点在55%左右，DMF开工降低3个百分点至55%左右

二、甲醇后市展望

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、陕西神木、榆天化、延长中煤等西北多套装置停车降负；
- 4、运费高企，山东等地货源供应偏紧；
- 5、贵州金赤30万吨/年甲醇装置停车；
- 6、黑龙江吉伟8万吨/年甲醇装置停车。

利空因素：

- 1、冬季来临，部分下游需求或转淡；
- 2、前期甲醇市场价格涨幅太大，涨速太快，市场风险性加大。

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高位盘整为主。基于目前甲醇市场库存低位，货源紧缺，雨雪天气，物流运输车辆难寻，运费上涨，以及环保检查导致的限产减量等多方面的因素支撑，预计短期甲醇市场

或高位整理为主，局部不乏存在冲高的可能。但是由于近期国内市场快速上涨，市场略显涨势过快，相关下游产品走势及对高价的抵触程度有待跟踪，建议业者谨慎操作。

（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）