

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16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，国内甲醇市场内地整理为主，港口继续走高。截止本周五，华东港口主流 3200-3330 元/吨，较上周末涨 280-330 元/吨，华南港口主流 3060-3080 元/吨，较上周末涨 240 元/吨；内地主流 2460-2820 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末涨 60-80 元/吨。本周，美联储加息对于大宗商品市场有所拖累，人民币贬值一定程度上抑制甲醇进口，另外甲醇期货持续走高，业者心态大受支撑，且临近 MA1701 仓单交割，多头势头依旧较强，逼仓现象趋于明显，华东、华南港口市场借势大幅走高，从而导致内地不港口套利窗口全线开启，据悉浙江某烯烃企业本周已在天津集港发货，内蒙古等西北市场受到大幅支撑。而河北、山东等下游需求有限，贸易商心态一般，环渤海地区市场整理为主。

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 9 日	100.75-101.25	301.5-302.5	333-335	333-335
12 月 12 日	100.75-101.25	304.5-305.5	334-336	334-336
12 月 13 日	100.75-101.25	313.5-314.5	347-349	338-340

12月14日	100.75-101.25	316.0-317.0	349-351	342-344
12月15日	100.75-101.25	319.5-320.5	349-351	350-352
较上周末涨跌	+0	+18	+16	+17

本周国际甲醇市场交投一般。在亚洲，甲醇市场大幅上涨，中国的期货市场和国内现货因新的MTO装置的投产预期而大幅走高。甲醇价格的上涨在不断地侵蚀甲醇制烯烃的利润，这种状况可能要延续至明年的一季度。另外，随着需求淡季的来临，印度近期甲醛和胶合板行业利润萎缩严重。美国方面，近期市场参与者都在纽约参加一个旅游会议，市场交投不多。目前市场维持16个月以来的高位。欧洲方面，近期欧洲价格的上涨主要在于欧洲主要航运动脉莱茵河水位下降，驳船已经不能满载，从而推动价格上涨，另一个支撑价格上涨的因素是原油价格的上涨。消息人士称，合同价格谈判预计将在本周末下周初完成，季度上升幅度仍不确定。

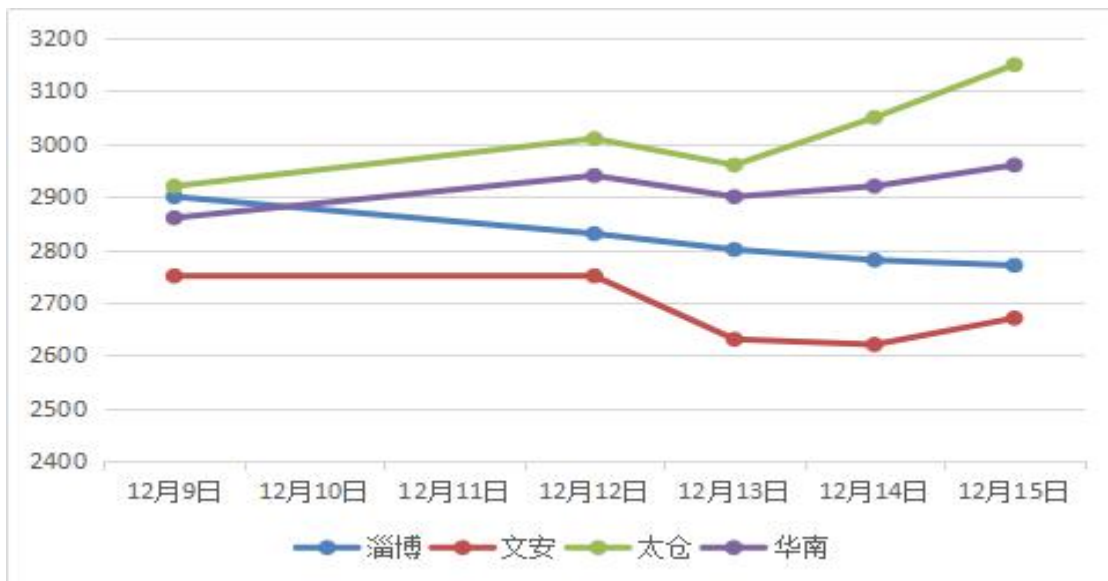
外盘（CFR 中国）成交情况

1月下华月，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	2850	-60	正常
山东联盟	2840	-80	正常
山东滕州凤凰	2920	-60	正常
山东明水	2900	-30	正常
山西丰喜	不报	+0	正常
山西晋丰	2700（承兑价格）	+50	正常
四川达钢	不报	+0	正常
中龙煤化	3100	+500	稳定
河南新乡心连心	2950	+0	正常
河北正元	2780（承兑价格）	+20	正常
安徽昊源	2950	+70	正常
上海焦化	2750（本月挂单）	+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	2460	+60	正常
内蒙古新奥	2460	+00	正常
陕西榆林兖矿	2480	-50	稳定
陕西黑猫	2750	+150	正常
甘肃华亭中煦	2460	+0	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9日	2900	2750	2920	2860
12月12日	2830	2750	3010	2940
12月13日	2800	2630	2960	2900
12月14日	2780	2620	3050	2920
12月15日	2770	2670	3150	2960

华东港口：

华东港口甲醇市场继续大幅走高，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 3230-3250 元/吨；南通主流成交/报盘在 3280-3290 元/吨左右，江阴、常州主流成交/报盘在 3290-3300 元/吨；宁波港口甲醇主要商家报价在 3320-3330 元/吨。

山东地区：

山东地区甲醇市场理性回调，截止周末，中东部企业主流出厂价格 2820 元/吨左右，淄博及周边贸易商成交多在 2780-2800 元/吨，南部企业主流零售价格 2840-2850 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 2810-2820 元/吨。

华南地区：

华南港口甲醇市场继续大幅上涨，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 3070-3080 元/吨，部分成交在 3060-3070 元/吨。

华北地区：

河北地区：河北地区甲醇市场继续走高。截止周末，石家庄及周边企业出货在 2680-2750 元/吨左右，贸易出货在 2730-2780 元/吨，文安地区不带票零星报价在 2670 元/吨，唐山主流出货在 2850-3000 元/吨。

山西地区：山西地区甲醇市场理性回调，截止本周五，南部及东南部主流企业出厂 2580-2700 元/吨，晋城承兑报价 2720 元/吨；临汾现汇出货 2630-2650 元/吨左右，长治 2690 元/吨左右。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场整理为主，截止本周五，当地甲醇企业主流出货在 2750-2800 元/吨，洛阳贸易商主流报价在 2800-2850 元/吨。

两湖地区：两湖地区甲醇市场盘整为主，截止本周末，湖北地区主流商谈 2950-3000 元/吨，湖南地区主流商谈在 3000-3100 元/吨。

东北地区：

东北地区甲醇市场大幅上涨，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 2700-2750 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 3000-3050 元/吨。

西北地区：

西北地区甲醇市场微涨，截止本周末，陕北企业出厂价格现汇在 2460-2510 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇 2630-2680 元/吨，承兑在 2710 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格现汇在

2460-2480 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 2460 元/吨。

西南地区：

西南地区甲醇市场整理为主，截止本周末，川渝生产企业主流出货在 2800-2850 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 2950-2980 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 12 月 16 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 15.2 万吨左右，较上周末增加 2.7 万吨，其中广东 13 万吨，较上周末增加 2 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 51.9 万吨左右，较上周末增加 2.5 万吨，其中江苏 30.5 万吨左右，较上周末降低 0.7 万吨，浙江 21.4 万吨左右，较上周末大幅增加 3.2 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 16 日收盘，MA1705 合约开盘价 2973 元/吨，较上周涨 151 元/吨，最高 3011 元/吨，较上周涨 118 元/吨，最低价位 2946 元/吨，较上周涨 163 元/吨，收盘于 2960 元/吨，较上周涨 107 元/吨，合约成交量为 1188504 手，持仓量为 525694 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
青海	青海桂鲁	80	计划内	10.23 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，国内动力煤市场整体呈现稳中小涨的局面。内蒙以及陕西地区展开安全和环保检查，检查力度空前，由准格尔旗最先开始检查，随后是伊金霍洛旗，最后到东胜区，目前准格尔旗已经检查完毕，检查过后煤矿正常开工，东胜区停产面积在七八成附近，多提前停工等待安全组的到来，市场上整体供应量有所偏紧，但受冬储完毕以及港口价格走弱影响，市场暂时是止跌维稳，部分矿井来车较多但提涨意愿有限。榆阳地区环保组检查导致当地大矿开开停停，地方矿产量跟不上，市场缺口打开造成大矿价格提涨，涨幅在 10-30 元/吨不等，而随着环保的进步深入，地方矿停产的也不在少数暂时支撑当地煤价小幅上扬。神木地区面煤价格普涨 10-20 元/吨，当地洗煤厂大面积关停，露天矿由于环保原因不达标也相继关停，在市场炒涨气氛不断浓厚下，煤企小幅上调价格，下游接受度较好，市场普涨的局面确立。铁路直达煤价格依旧坚挺，像咸阳以及宝鸡等地区的煤企价格报盘依旧坚挺。但很肯定的是，如果没有此次环保不安全的检查，动力煤价格不会有止跌反弹的迹象存在。目前电厂采购意愿有限，长协煤供应充足，市场煤市场交投冷清，港口走弱，坑口涨价的局面不会存在很久。

无烟煤：本周无烟煤市场继续观望为主。近期煤企在销售上，压力并不明显，多数煤企暂时还是可以维持供需平衡状态，只是当前煤炭市场大环境企稳迹象明显，市场供需双方均无明显变数，价格上自然没有太多调整空间。下游尿素、甲醇等化工行业近期生产有一定利润，但是出于对未来预期的不确定性，开工率上出现明显变化的可能性并不大，这块出现变化的预期不强。而末煤市场受近期焦炭行情走弱影响，需求继续释放可能性已经不大，前期价格攀升又比较明显，弱势预期下，不排除有回落的可能。

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跌后涨趋势，涨幅较小。截至本周五华北地区均价在 3845 元/吨，较上周五下跌 10 元/吨。玉皇金宇、德州盛德源、漯河双隆、河北裕泰于本周陆续停车检修，二甲醚市场开工率在 14.1%，市场装置开工率较上周下跌 2.1%，山东地区受环保检查以及利润长期入不敷出等影响，区内二甲醚市场开工率降至为零，市场整体供应量大幅下滑。周初，由于二甲醚价格高企，醚气价差的持续倒挂，用户接货能力有限，择优之下部分业者转向液化气的采购，在此利空影响下打压二甲醚厂家挺价心态，部分厂家下调价格积极出货。截至周三液化气受原油走势强劲的影响走势坚挺，提振二甲醚市场业者心态，且上游因长期利润亏损推涨意愿浓郁，但终端用户对高价抵触情绪仍存，低端价位厂家走货较为顺畅，故二甲醚市场整体以高位守稳，低价探涨为主，交投氛围尚可。下周甲醇或以走高为主，侧面支撑二甲醚价格，液化气走势或趋于平稳，或对二甲醚市场有所牵制，多数二甲醚企业存在长期严重亏损的窘境，追涨的速度进进赶不上原料上行的速度。目前来看，下游对高价抵触多以低库存运营为主，况静待市，但市场开工率维持低位，厂家库存可控挺价心态坚挺，短线来看周末二甲醚或持稳面大，积极出货；后市不乏上调可能，涨幅略有收窄。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场保持小涨走势，各地主流行情普遍走高 50 元/吨。虽然用户对高价原料采购心态谨慎，但因下游 PTA、醋酸酯以及醋酸乙烯等开工平稳，刚性需求较为稳定，因此虽然周内醋酸开工率回升至 9 成左右的水平，但多数醋酸工厂库存依然不多。尤其是原料甲醇港口价格宽幅上行，成本面利好支撑明显，因此周初华北工厂普遍调涨 50 元/吨。但毕竟当前醋酸处于高位，因此醋酸工厂调涨也较为谨慎。但下华周吴泾装置意外降负，且华东甲醇连续大幅上涨，华东工厂在双重利好支撑下，也调涨价格，华东和华南商谈重心跟进。截止本周五，华东主流 2950-3150 元/吨，其中江苏：2950-3000 元/吨送到，浙江：3100-3150 元/吨送到；华北 2900-2950 元/吨送到；华南 3100-3150 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场继续走高，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：1340-1360 元/吨，较上周持平；河北地区：1310-1350 元/吨，较上周持平；华东地区：1550-1600 元/吨，较上周上调 3.96%；华南地区：1450-1600 元/吨，较上周下跌 4.69%。近期国内甲醛市场坚挺为主，局部走跌。上游原料甲醇继续维持利好走势，成本带动下，甲醛工厂报盘维持坚挺，目前场内

甲醛装置开机率在 42%左右。近期下游市场开始萎缩，主要在环保压力下，基本处于到哪停哪的模式，河北、河南多数下游企业已停车整顿，华南地区受环保影响，下游业者入市积极性低迷，为刺激出货，市场重心走跌，且迫于成本压力，奕宏等甲醛厂暂时停车，消耗库存为主。后期市场来看，成本或继续上行，然需求跟进力度有限，元旦之后板材厂等下游企业将逐渐停车，操作按需为主，预计短线国内甲醛市场坚挺运行，建议密切观望成本面。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场小幅推涨。受近日上游原料甲醇大幅上涨影响，DMF 成本面支撑小幅利好，主力工厂报盘承压上调，幅度在 100 元/吨附近，市场商谈重心小幅上移。然当前处于传统淡季行情，下游工厂对 DMF 的需求有限，场内交投气氛清淡。周内随着原料甲醇局部市场价格窄幅回调，市场利好因素减弱下，厂商报盘多持稳为主，预计短线国内 DMF 市场商谈重心窄幅整理运行。截至目前，山东市场主流商谈在 5000-5100 元/吨附近现汇自提，江苏市场主流商谈在 5350-5400 元/吨附近承兑送到，浙江市场主流商谈在 5500-5600 元/吨附近，广东市场商谈参考 5550-5600 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场先扬后抑。上半周，国际原油走势良好，加之国内成品油价格上调，下游备货积极性较高，MTBE 厂家出货坚挺，借库存低位利好厂家持续推涨报盘。价格推涨至高位后，终端抵触心态较为浓郁，厂家出货略有放缓，随着美联储加息落实国际原油的大跌，局部窄幅让利销售，成交略有下滑，但原料价格高位，成本支撑下厂家让利意向有限，国内 MTBE 价格仍维持高位徘徊。

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	51%	52%	+1%	2960	3265	+305
甲醛	45%	42%	-3%	1515	1575	+60
二甲醚	16.1%	14.1%	-2%	3760	3810	+50
醋酸	83%	89%	+6%	2900	2950	+50
MTBE	55%	58%	+3%	5400	5650	+250
DMF	55.7%	48.6%	-7.1%	5300	5400	+100

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 15 日凌晨，美联储一如预期宣布将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点到 0.5% 至 0.75% 的水平，这是美联储年内首次加息。美联储预计，2017 年将加息三次。在政策决议公布后，美元汇率蹿升，美股则从高位回调。与家认为，美联储整体的加息步伐将相对缓慢，中国实体经济不会受到很大影响。我国作为一个大型经济体，经济还是以内需为主。另外，我国较为充足的外储以及有效的资本账户管理也可较好抵御美国加息带来的冲击。

2. 供应方面

本周，陕西凯越煤化 60 万吨/年甲醇装置重启，负荷提至 7 成，山西潞宝 20 万吨/年甲醇装置开工负荷由 5 成提至满负荷，河北旭阳集团负荷由 5 成提至 7 成，其他装置变化不大，为此本周国内供应有所增加。

3. 进口方面

- 12 月 18 日有船环球精神抵达宁波，卸甲醇 8823 吨，来自未知；
- 12 月 11 日有船润江 23 抵达宁波，卸甲醇 1450 吨，来自未知；
- 12 月 10 日有船神秘者抵达宁波，卸甲醇 29000 吨，来自新西兰；
- 12 月 10 日有船神秘者抵达宁波，卸甲醇 3000 吨，来自新西兰。
- 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。
- 12 月 12 日有船马塔抵达港发，卸甲醇 30000 吨，来自珠海；
- 12 月 14 日有船沙特晨礼抵达长江石化，卸甲醇 10000 吨，来自上海；
- 12 月 14 日有船子午线抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 10500 吨，来自泰国；
- 12 月 13 日有船化路之箭抵达长江石化，卸 5164 吨，来自高雄，过境张家港卸 4973 吨。

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 3 个百分点至 42%左右，二甲醚开工率降低 2 个百分点在 14%左右，醋酸开工率增加 6 个百分点在 89%左右，MTBE 开工率增加 3 个百分点在 58%左右，DMF 开工降低 7 个百分点至 48%左右

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、陕、蒙一带出货暂可，下周或继续走高。
- 2、环保检查，陕西一带煤炭价格或继续走高。
- 3、河北、山东等部分下游或适量补货，刺激贸易商操作积极性增加。
- 4、江苏斯尔邦新建烯烃装置备货预期强烈

利空因素：

- 1、冬季来临，部分传统下游需求或转淡。
- 2、前期甲醇市场价格涨幅太大，涨速太快，市场风险性加大。
- 3、港口库存或继续增加。

不确定因素：1、原油能否继续走高。2、甲醇期货能否继续走高。3、环保检查何时减弱。4 雨雪天气对道路运输影响。

三、甲醇后期操作建议

下周国内甲醇市场或走高为主。本周出货暂可，库存低位，陕、蒙一带下周或继续走高。部分下游或适量接货，贸易商操作积极性或被动提高，河北、山东等环渤海地区市场或紧跟走高。内地不港口套利窗口开启，江苏斯尔邦新建烯烃备货预期较强，港口已投产烯烃装置需求稳定，港口市场或坚挺为主。另外美国新任总统特朗普上台后相关政策的出台、宏观面、资金面、原油、期货等方面需及时关注，同时雨雪天气变化也不可忽视，目前市场风险较高，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）