

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：付换静

编辑日期：2017 年 1月1 日

TEL: 0534-8216013

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

12月，国内甲醇市场先涨后稳，截止月末，华东港口主流价格3100-3250元/吨，较上个月末+590/+640元/吨，华南港口主流价格在2970-2990元/吨，较上个月末+490/+490元/吨；内地主流价格在2530-2800元/吨（低端多内蒙古，高端多鲁北），较上个月末+480/+380元/吨。进入12月，烯烃需求暂可，为此陕、蒙一带市场走高，但雨雪天气增多，运输受阻，加之环保检查力度加大，旭阳集团等甲醇企业开工降低，供应偏紧影响下，河北等地紧跟走高，而甲醛等传统下游需求进入淡季，且甲醇运输费用降低，贸易商操作积极性降温，山东等地在进入12月中下旬后市场整理为主。虽然库存持续下滑，且江苏斯尔邦新建80万吨/年及常州富德新建30万吨/年MTO装置顺利投产，但甲醇期货步入下滑通道趋势显现，业者操作心态出现分歧，港口市场震荡运行。

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)
11.26	292	304	292	297	257	270	100.5
12.3	292	304	292	297	265	270.5	97
12.1	334	334	330	334	290	302	101
12.17	354	355	354	356	310	325	104
12.24	351	355	354	356	310	321	104
较上月末	59	51	59	59	53	51	3.5

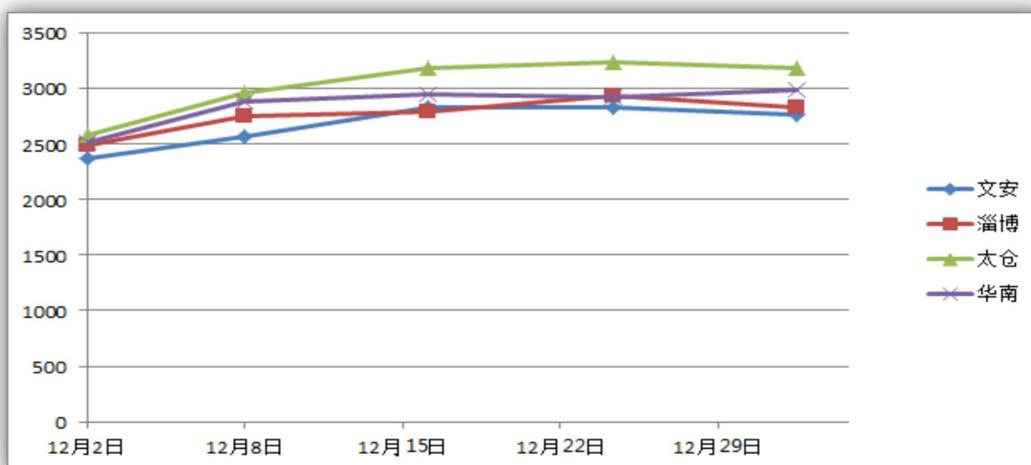
外盘（CFR 中国）成交情况

1月下半月，一单甲醇报盘意向价格350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	2830	400	正常
山东联盟	2800	360	正常
山东滕州凤凰	2890	400	正常
山东明水	2900	420	正常
山西丰喜	2800	550	自用
山西晋丰	2650（承兑价格）	350	正常
四川达钢	不报	0	正常
中煤龙化	3050	450	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2900	450	正常
河北正元	2780（承兑价格）	400	日销量 400 吨
安徽昊源	2950	490	正常
上海焦化	2750	550	正常
青海格尔木	不报	0	日产 200 吨
青海中浩	不报	0	停车
新疆兖矿	不报	0	正常
内蒙古丽泰	2550	500	正常
内蒙古新奥	2550	490	稳定
陕西榆林兖矿	2600	500	稳定
陕西黑猫	2700	450	稳定
甘肃华亭中煦	2480	350	正常
中海石油建滔	不报	0	正常

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
12月2日	2375	2495	2585	2520
12月8日	2575	2760	2960	2890
12月15日	2840	2790	3185	2950
12月22日	2840	2935	3235	2930
12月29日	2770	2830	3190	2990

华东港口

本月，华东港口甲醇市场继续大幅走高，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 3100-3130 元/吨；南通主流成交/报盘在 3160-3200 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 3180-3200 元/吨；太仓零星成交在 3100-3120 元/吨；宁波港口甲醇主要商家报价在 3240-3250 元/吨。

山东地区

本月，山东地区甲醇市场继续走高，截止月末，中东部企业主流出厂价格 2800 元/吨左右，淄博及周边贸易商主流成交多在 2780 元/吨左右；南部企业主流零售价格在 2800-2830 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在 2770 元/吨左右。

华南地区

本月，华南港口甲醇市场大幅走高，截止本月末，广东港口甲醇主流报价在 2980-2990 元/吨。零星成交在 2970-2980 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 2660-2770 元/吨左右，贸易出货在 2660-2760 元/吨，文安地区缺乏报价，唐山主流出货在 2850-2880 元/吨。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场继续走高，截止月末，南部及东南部主流企业出厂在 2500-2600 元/吨，晋城承兑报价 2650 元/吨；临汾现汇出货 2500-2560 元/吨左右，长治 2570-2590 元/吨。

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 2750-2800 元/吨左右；另悉，洛阳贸易商主流报价在 2750-2780 元/吨左右。

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 2850-2950 元/吨，湖南地区主流商谈在 2950-2980 元/吨。

东北地区：

本月，东北地区甲醇市场继续走高，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在 2650- 2700 元/吨左右 ， 主要贸易商对辽宁送到报价在 2950- 3000 元/吨左右。

西北地区：

本月，西北地区甲醇市场走高。截止月末，陕北企业出厂报价现汇在 2600 元/吨，陕西关中主要企业出厂报价现汇 2540-2600 元/吨 ， 承兑在 2630 元/吨 ； 内蒙古北线企业出厂报价现汇在 2530- 2550 元/吨 ， 内蒙古南线企业出厂报价现汇在 2580 元/吨。

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 2800-2850 元/吨左右 ， 川渝地区主要商家含税接货在 2850- 2880 元/吨左右。

四、 本月港口库存情况

截止 12 月 30 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 14.8 万吨左右，较上月末增加 3.6 万吨，其中广东 12.3 万吨，较上月末增加 3.1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 47.3 万吨左右，较上月末降低 8.7 万吨，其中江苏 26.8 万吨左右，较上月末大幅降低 12.2 万吨，浙江 20.5 万吨左右，较上月末增加 3.5 万吨。

五、 甲醇期货走势分析

12月，甲醇期货大幅上涨。截止月末，MA1705合约开盘价2845元/吨，较上月末涨327元/吨，最高2854元/吨，较上月末涨332元/吨，最低价位2730元/吨，较上月末涨299元/吨，收盘于2731元/吨，较上月末涨255元/吨，合约成交量为1251422手，持仓量为410474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
	青海中浩	60	计划内	10.20起至今
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日起至今
河南	豫北化工	45	计划内	11月16日起10天至今
	中新化工	35	计划内	11月16日起至今未定

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，国内动力煤市场整体维持走弱的态势。月初迎来了史上最严的环保以及安全大检查，安全检查在内蒙鄂尔多斯地区开展，按照准格尔旗、伊金霍洛旗、东胜区的顺序，实行一矿一检的政策，这就导致了当地煤企开工积极性有限，不少存在安全隐患的矿井提前停产进行整顿，在较低开工率的支撑下，煤价止跌企稳，而周边电厂方面，本月电煤接受价格小涨15元/吨，有力的支撑了当地煤价，在检查过后价格仍维持较为坚挺的走势，但有煤企因煤质下降价格出现下调的迹象。陕西神木以及榆阳受环保检查影响，大矿断断续续停产，导致市场整体供应量有所偏紧，带动煤价小幅探涨20-30元/吨，而后华北地区出现明显的降雪天气导致运输道路不畅，神木以及榆

阳地区矿上来车明显减少，多采取挺价，自道路通畅后，矿方以销库存为主，价格暂时企稳运行。动力煤价格上涨的趋势不再，不少煤企选择在元旦停产放假，这给当地煤价起到了明显的支撑效果，目前价格调整稍有所放缓，但整体下行的势头已经出现，后期淡季来临，价格将面临进一步的走跌。

无烟煤：12月国内无烟煤市场价格变化不大，仅部分煤企末煤价格略有小幅回落，幅度20元/吨左右。由于下游尿素等化工市场近期表现抢眼，价格上行趋势明显，整体开工率虽无太大变化，但是相比前期，生产有利润的情况下，接货积极性还是有一定提振，所以煤企无烟块煤销售表现不错，暂时没有其他煤种明显向下的预期。在末煤方面，钢焦需求萎缩对市场冲击还是比较明显，尤其是部分客户主要集中在河北、江苏等地的煤企，受到的冲击也更为明显，滞销压力较大，价格有下行预期。不过对于大多数末煤资源来说，由于还有化工需求支撑，暂时出现大幅大范围降价的预期并不明显，市场区域性行情分化相对明显。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：12月份国内甲醛市场连番推涨，月底小幅回调，截止本月末，山东地区主流：1330-1350元/吨，较上月上涨15.02%；河北地区1370-1400元/吨，较上月上涨7.82%；华东地区：1600-1630元/吨，较上月上涨11.2%；华南地区1600-1630元/吨，较上月上涨9.54%，本月国内甲醛市场上行明显，甲醛依附上游走势明显，两者走势的正相关系数超过8，甲醇对甲醛来说就是甲醛的指挥棒，本月开始甲醇继续维持坚挺走势，原料带动甲醛市场连续拉升，甲醛市场被动拉涨，但下游板材企业对价位抵触越来越明显，接货积极性欠佳，需求开始乏力，致使部分甲醛企业被迫降低负荷。且面对环保政策的影响，河北、河南、华南等地甲醛厂家限产、停车严重，目前市场装置开机率在40%左右，下游企业装置也逐渐萎缩。月底甲醇开始理性回调，山东等地甲醇工厂随之窄幅下滑，但下游维持观望局势，接货意愿无明显改善。后市来看，成本面支撑弱势，且逐渐步入需求淡季，下游接货回升意向并不明朗，后期国内甲醛市场不乏继续震荡下行可能。

醋酸：十二月份国内醋酸市场先涨后跌。上半月国内醋酸市场保持坚挺上扬走势，月初南京BP尚未重启，且安徽无为短时意外停车也极大提振供方心态。而主要下游PTA、醋酸酯以及醋酸乙烯等开工平稳，刚性需求较为稳定，各大醋酸工厂库存水平高位，供需基本面对市场利好体现明显。原料甲醇也持续大幅暴涨，成本面同样给予明显利好支撑，因此醋酸工厂连续上调售价。涨价之初因对后市继续持看好的心态，下游工厂积极入市采购。但随着价格不断冲新高，用户对高价原料接货谨慎，多按需采购稳定库存为主。甲醇经过前期的大幅上行之后也归于横盘运行，醋酸工厂调价也愈

加谨慎，因此下半月国内醋酸市场基本进入横盘僵持阶段。直至月末，行业开工率高位，市场并无大的供应缺口，且较长时间出货不畅后，个别厂家库存压力逐步显现，部分供应商降价销售，国内醋酸市场高位回调。截至本月末，华东地区主流：2850-3100 元/吨，其中江苏 2850-2950 元/吨，浙江 3000-3100 元/吨；华北地区：2920-2970 元/吨送到；华南地区 3100-3150 元/吨。

DMF: 12 月份，国内 DMF 市场震荡运行。受上游原料甲醇大幅上涨影响，月中主力工厂报盘承压上调，幅度在 100 元/吨附近，市场商谈重心随即上移。然下游对高价持抵触情绪，加之逐渐进入淡季行情，工厂开工积极性不高，对原料采购需求有限，市场商谈气氛欠佳。下旬，受雾霾天气影响，以及环保执法行动的大面积展开，给下游整体需求雪上加霜，DMF 市场出货乏力，部分工厂实际出货价格小幅走低，市场商谈重心窄幅下滑。但由于 DMF 厂家整体供应压力不大，且考虑到 1 月份个别工厂装置检修，供应面仍存利好支撑，卖方挺价意向犹存。截止月末，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 5300-5350 元/吨承兑送到，浙江市场主流价格参考 5450-5500 元/吨承兑送到，广东市场主流商谈在 5400-5450 元/吨承兑送到。

MTBE: 2016 年 12 月，国内 MTBE 市场先扬后抑，整体走势震荡，较上月底相比小跌 0.98%。月上旬，原料碳四及甲醇价格高企，成本支撑动力充裕，加之国内成品油市场迎来上调，多重利好支撑下厂家积极推涨报盘，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。价格推涨至高位后，终端逐渐滋生抵触心态，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，成交呈现下挫态势。下半月，跌势逐渐加剧，随着雾霾天气的加重，山东菏泽、德州及华北等地进行环保检查，多家 MTBE 装置停工，MTBE 资源供应量有所减少，但汽油终端需求面疲软利空所斟比重偏大，厂家多有让利促销举措，山东等地持续下跌态势，而原料碳四价格居高不下，异构化装置亏损严重，厂家勉力维持开工，部分厂家装置停工以规避风险。

二甲醚: 本月二甲醚价格呈现先扬后抑走势，截至 30 日华北地区二甲醚均价在 3804 元/吨，相比上月 3493 元/吨，价格上涨 311 元/吨。月初因 OPEC 限产会议的影响，导致原油连续几日大涨，液化气走势坚挺，提振二甲醚业者心态，加之甲醇受环保检查影响开工率大幅下滑，出现供不应求现象，随之甲醇价格不断攀升，二甲醚跟随成本上调价格，终端用户在买涨情绪带动下入市积极，厂家出货顺畅。中后期随着二甲醚价格高企，醚气价差倒挂的加剧，且部分终端采购能力有限，所以纷纷转向液化气中采购，导致厂家产销持续承压，无奈让利回调积极出货，但下游操盘较为理性，多以低

库存操作为主，随销随采，故收效不佳，市场整体成交氛围不温不火。目前来看，月底虽有部分停车厂家陆续开工，但德州盛德源、玉皇金宇、河北万达、临沂远博等厂家仍处于停车状态，市场开工率在 14.5%，较上个月下跌 2.4%，其中山东地区市场开工率已降至为 0，市场整体供给量偏低，加之液化气后期走势坚挺，华北地区民用气或存稳中小涨可能，双重利好提振二甲醚业者心态，但目前市场价格较高，终端用户需求一般，多数按需补入为主，故春节假期期间备货量或不大，预计 1 月二甲醚市场短线或稳中小涨为主，后期存窄幅下跌可能。

下游产品运行情况

产品	上月末开工率	本月末开工率	涨/跌幅	上月末价格 (元/吨)	本月末价格 (元/吨)	涨/跌幅(元/ 吨)
甲醇	52%	52%	0%	2555	3175	620
甲醛	46%	41%	-5%	1390	1615	225
二甲醚	16.90%	14.50%	-2.40%	3393	3785	392
醋酸	83%	86%	3%	2750	2850	100
MTBE	58%	57%	-1%	5100	5100	0
DMF	58.30%	50.90%	-7.40%	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

12 月的严重雾霾天气给人民生活带来极大的危害，24 个城市启动红色预警，华北地区尤其严重，环保部再次加大检查力度，要求焦化厂、芳烃等下游厂家进行装置停车或限产。纵观全年，随着国家“三去一降一补”宏观政策的实施、环保督查力度的加强、人民币兑美元的持续贬值和国际油价大幅上涨等多重因素的共振，不少化工产品一年累计涨幅惊人，尽管有的产品仍在不断创出新高（如丁二烯产业链等），但多数产品的头部已经出现，未来掉头向下应该是大概率事件。2017 年春节不少企业放假在即，短期看化工市场或将高位盘整。

1、供应方面

本月，陕西神木一套 40 万吨/年甲醇装置检修，陕西供应量有所减少。雾霾天气影响，环保检查力度加大，河北开工降至 6 成左右。神华宁煤负荷降至 9 成左右，宁夏供应有所降低。国内整体供应相对减少。

2. 进口供应方面

由本月到港情况看，本月首周进口 13 万吨左右，随后三周分别进口 11 万吨、 11 万吨、 10 万吨，共计 45 万吨左右，另外还有多数船期未能统计在内，预计 12 月进口量在 70 万吨以上。

3. 需求方面

12 月，我国甲醇下游需求下降。其中甲醛开工下降 5 个百分点至 41%左右；二甲醚开工下降 2 个百分点，在 15%左右，醋酸开工增加 3 个百分点在 86%左右；MTBE 开工下降 1 个百分点至 57%左右，DMF 开工降低 8 个百分点至 51%左右。

4、心态方面

12 月，虽然雨雪天气较多影响西北甲醇外发，但烯烃需求尚可，支撑当地甲醇市场走高；省外货源冲击，甲醛等传统下游需求萎缩，山东等环渤海地区先涨后跌；库存持续减少，甲醇期货大幅波动，港口市场震荡运行，业者操作出现分歧。以上因素影响下，多数业者心态偏空。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、 1 月中下旬环保检查或趋于缓解，河北甲醛等部分下游需求或逐步恢复；
- 2、 雨雪天气或继续，交通运输影响下，内地受西北低价货源冲击或有限；
- 3、 春节临近，部分下游企业或适量备货。
- 4、 陕西凯越 60 万吨/年甲醇装置计划 1 月 3 日起停车检修 15 天左右。
- 5、 江苏斯尔邦及常州富德新建 MTO 装置顺利投产，1 月港口需求或继续增加。

利空因素:

- 1、春节将至，甲醛等部分传统下游开工持续降低，甚至停车，局部甲醇需求存降低预期；
- 2、受雾霾天气影响，12月29日至2017年1月5日，河北环保检查力度或不减，当地甲醇及下游开工或难以提升；
- 3、随着港口需求的增加，2016年12月及2017年1月我国甲醇进口量或增加；
- 4、雨雪天气或继续，西北甲醇外发或继续受限。

不确定因素:

- 1、原油走势能否继续走高；
- 2、甲醇期货升贴水不定；
- 3、业者心态能否统一。

三、甲醇后期操作建议

1月国内甲醇市场或区域性整理为主。陕西凯越60万吨/年甲醇装置计划检修，同时神木40万吨/年甲醇装置难以恢复，陕、蒙等一带或盘整为主。传统下游需求一般，多数按需采购，基于目前市场价格较高，风险较大，故春节期间备货量或不大，为此河北、山东等环渤海市场整理为主。港口需求增加的同时进口亦存增加预期，但甲醇期货走势不稳，业者心态存在波动性，故港口市场或窄幅波动为主。建议以当地及周边供应、烯烃需求情况为主，目前市场价格偏高，谨慎操作为宜。