

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24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，国内甲醇市场弱势走跌。截止本周五，华东港口主流 3040-3150 元/吨，较上周末跌 100-130 元/吨，华南港口主流 2940-2960 元/吨，较上周末跌 20-300 元/吨；内地主流 2350-2730 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末跌 200-220 元/吨。本周，雾霾天气严重，交投运输受限，陕、蒙一带外发货量受阻，库存提升情况下，部分企业持续降价销售。环保检查力度不减，河北等地下游企业开工不高，放假在即，甲醛厂逐步放假，传统需求逐步萎缩，山东等环渤海市场弱势下滑。虽然库存持续降低，但期货步入下滑通道，多数业者心态偏空，港口市场弱势整理。

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 30 日	104.25-104.75	318.5-319.5	349-351	354-356
1 月 2 日	104.25-104.75	318.5-319.5	349-351	354-356
1 月 3 日	104.75-105.25	318.5-319.5	348-350	353-355

1月4日	104.75-105.25	322.0-323.0	344-346	349-351
1月5日	104.75-105.25	322.0-323.0	342-344	347-349
较上周末涨跌	+0.5	+3.5	-7	-7

本周国际甲醇市场操作清淡。在亚洲，亚洲市因为元旦假期，市场鲜有成交。1月份将会由更为明确的价格走势，大部分关键的市场参与者自年底春节假期离场。美国方面，美国现货价格维持在17个月以来的最高水平，加拿大梅赛尼斯宣布其2017年1月北美合约涨15美分/加仑在125美分/加仑（416美元/吨），已经达到了2015年8月以来的最高水平。南方化学宣布其2017年1月北美合约涨7美分/加仑在119美分/加仑（396美元/吨），在执行约15%左右的折扣之后，1月甲醇净合同价格约在101.15-106.25美分/加仑。欧洲方面，基于目前的现货价格，套利是不可行的。由于流动性和莱茵河水位低，满载的驳船无法穿越的浅水域，交易者必须寻求更多的船只来运输他们的货物。反过来，造成稀缺的驳船已经把运费成本高。

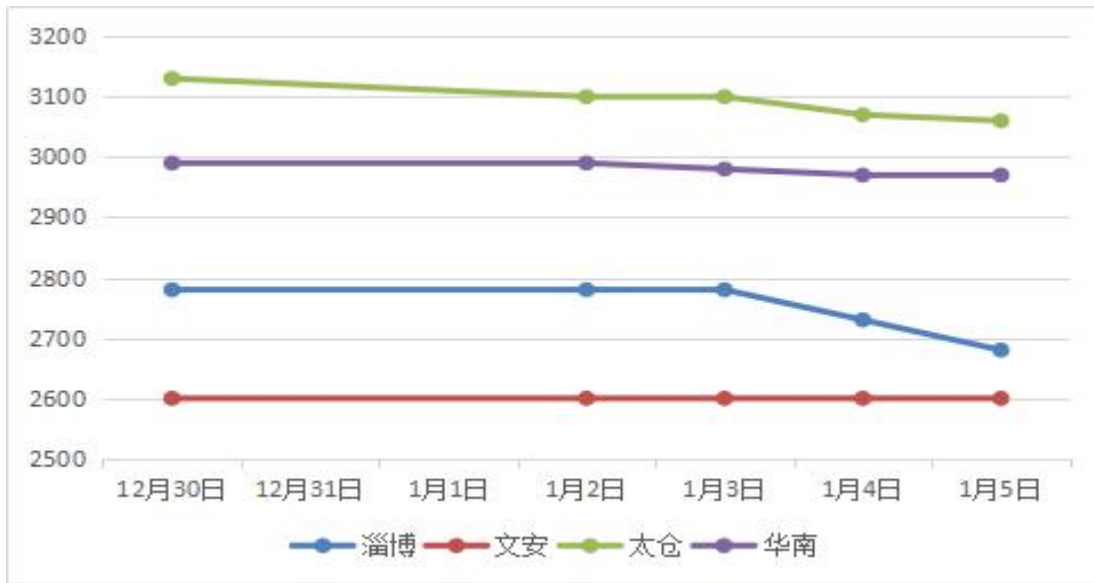
外盘（CFR 中国）成交情况

1月下半月，报盘意向价格在355美元/吨CFR中国，买盘意向价格在333-335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	2770	-60	正常
山东联盟	2750	-50	正常
山东滕州凤凰	2840	-50	正常
山东明水	2820	-80	正常
山西丰喜	2800	+0	正常
山西晋丰	2600（承兑价格）	-50	正常
四川达钢	不报	+0	正常
中龙煤化	3050	+0	稳定
河南新乡心连心	2800	-100	正常
河北正元	2780（承兑价格）	+0	正常
安徽昊源	2950	-170	正常
上海焦化	3300	+550	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	2430	-120	正常
内蒙古新奥	不报	+0	正常
陕西榆林兖矿	2480	-120	稳定
陕西黑猫	2550	-150	正常
甘肃华亭中煦	2360	-120	正常
中海石油建滔	2970-3000	+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30日	2780	2600	3130	2990
1月2日	2780	2600	3100	2990
1月3日	2780	2600	3100	2980
1月4日	2730	2600	3070	2970
1月5日	2680	2600	3060	2970

华东港口：

华东港口甲醇市场大幅走跌，截止周末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在 3040-3060 元/吨；南通主流成交/报盘在 3060-3080 元/吨，江阴、常州主流成交/报盘在 3070-3090 元/吨；太仓零星成交在 3040-3050 元/吨；宁波港口甲醇主要商家报价在 3130-3150 元/吨。

山东地区：

山东地区甲醇市场下滑，截止周末，南部企业主流零售价格 2750-2770 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在 2670-2700 元/吨，中东部企业主流出厂价格在 2730 元/吨，淄博及周边贸易商主流成交多在 2630 元/吨左右

华南地区：

华南港口甲醇市场窄幅下滑，截止周五，广东港口甲醇主流报价在 2950-2970 元/吨，部分成交在 2940-2960 元/吨。

华北地区：

河北地区：河北地区甲醇市场窄幅调整。截止周末，石家庄及周边企业出货在 2660-2750 元/吨左右，贸易出货在 2650-2750 元/吨，文安地区暂无报价，唐山主流出货在 2750-2800 元/吨。

山西地区：山西地区甲醇市场大幅走跌，截止本周五，南部及东南部主流企业出厂 2450-2550 元/吨，晋城承兑报价 2600 元/吨；临汾现汇出货 2460-2500 元/吨，长治在 2550-2570 元/吨。

华中地区：

河南地区：河南地区甲醇市场大幅下滑，截止本周五，当地甲醇企业主流出货在 2600-2750 元/吨；另悉，洛阳贸易商主流报价在 2630-2650 元/吨。

两湖地区：两湖地区甲醇市场走跌，截止本周末，湖北地区主流商谈 2750-2850 元/吨，湖南地区主流商谈在 2850-2880 元/吨。

东北地区：

东北地区甲醇市场走跌，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 2600-2650 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 2900-2950 元/吨。

西北地区：

西北地区甲醇市场大幅下滑，截止本周末，陕北企业出厂报价现汇在 2360-2480 元/吨，陕西关中主要企业出厂报价现汇 2430-2480 元/吨，承兑在 2510 元/吨；内蒙古北线企业出厂报价现汇在 2350-2450 元/吨，内蒙古南线企业出厂报价现汇在 2350-2480 元/吨。

西南地区：

西南地区甲醇市场下滑，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 2850-2880 元/吨

四、本周港口库存情况

截止 1 月 6 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 15 万吨左右，较上周末增加 0.2 万吨，其中广东 13 万吨，较上周末增加 0.7 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 44.7 万吨左右，较上周末降低 2.6 万吨，其中江苏 24.2 万吨左右，较上周末降低 2.6 万吨，浙江 20.5 万吨左右，较上周末基本持平。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货大幅下滑。截止 1 月 6 日收盘，MA1705 合约开盘价 2662 元/吨，较上周跌 183 元/吨，最高 2705 元/吨，较上周跌 149 元/吨，最低价位 2636 元/吨，较上周跌 94 元/吨，收盘于 2646 元/吨，较上周跌 85 元/吨，合约成交量为 1090264 手，持仓量为 459456 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
陕西	榆林凯越	60	计划内	1.3 日起两周

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤：本周，环渤海动力煤价格指数稳定运行，报收 593 元/吨，较上周持平，同比增长 59%。虽然环指价格稳定，但港口现货价格持续回落当中，神华 1 月份现货价格下调 7-37 元/吨，港口部分贸易商年前低价抛售的意愿明显，市场报盘 Q5500 大卡在 610-625 元/吨不等。从目前的情况来看，港口由于大雾天气导致船舶滞留情况明显，库存压力不断上行，下游电厂长协量供应充足，市场煤采购积极性欠佳，导致市场价格一再回落，这也导致内蒙以及山西等动力煤主产区价格有明显的下降趋势，坑口煤企还是以挺价为主，年前调整意愿不大。坑口方面，陕西地区领涨全国，黄陵地区小涨 20 元/吨，榆阳地区价格上调 20-30 元/吨，榆阳凭借自身的地理位置优势以及持续走低的开工率，支撑煤价继续上扬。短期内，随着年关将至，煤企的调整意愿有限，年前仍是以看稳为主。

无烟煤：本周无烟煤市场无具体调整，多观望为主。近期尿素等化工行情尚可，开工率虽无明显提升，但是现行采购积极性不错，煤企块煤销售上基本维持产销平衡状态。在煤炭市场大环境不佳的背景下，块煤市场继续守稳观望为主。末煤销售有一定压力，刚需需求萎缩有一定影响，不过在相关煤种价格还比较坚挺的情况，暂时末煤价格也没有太大下行空间，年前还是挺价观望为主。

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强势上行趋势，市场主流成交价波动较大。截至本周五华北地区均价在 4083 元/吨，较上周五上涨 279 元/吨，各地区交投氛围不一，个别地区虽显平淡，但市场整体成交氛围尚可，厂家走货顺畅。本周液化气走势上行，提振二甲醚业者心态，加之上游库存低位，故联合挺价销售，下游在买涨情绪带动下询盘者增加，厂家走货较为顺畅。后期随着二甲醚价格的不断攀升，下游对高价抵触情绪渐起，入市热情转淡，但液化气走势仍坚挺，加之上游并

无明显库存压力，厂家重心仍有上移表现，所以涨幅较前期有所收窄。本周虽有河北凯跃开车生产，但是陆续有河北冀春、濮阳龙宇装置检修，商丘永城永煤产能下调，故二甲醚开工率在 13.1%，较上周下跌 4.4%，市场供给量骤减，给予二甲醚厂家心态一定支撑。不过由于液化气后期走势趋于稳定，且二甲醚价格已攀升至高位，终端业者接货能力有限，观望情绪蔓延，厂家产销承压情况下，市场续涨动力略显不足，短线来看二甲醚市场或存高价守稳，低价补涨可能，后期市场或趋于稳定，盘稳走量为主。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场走跌明显。周内国内主要醋酸装置运行稳定，行业开工率维持在 9 成附近，且全国大范围内雾霾天气的影响下，高速封路，工厂发货受阻，醋酸工厂库存增加明显，部分厂家库存压力明显。而原料甲醇也呈下滑走势，成本面同样利空市场，业者对后市普遍持看弱的心态，用户更是以消化库存为主，对原料按需小单采购。而春节长假前，下游企业将会陆续停车放假或者降负荷生产，需求有进一步缩量的预期，因此醋酸工厂积极降价出货以降库存，市场主流行情不断走跌。截止本周五，华东地区主流在 2830-3080 元/吨，其中江苏地区：2830-2930 元/吨送到，浙江地区：2980-3080 元/吨送到；华北地区 2800-2850 元/吨送到；华南地区 3050-3100 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场局部下滑，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：1320-1330 元/吨，较上周下跌 0.75%；河北地区：1370-1400 元/吨，较上周持平；华东地区：1600-1630 元/吨，较上周持平；华南地区：1500-1600 元/吨，较上周上涨 0.97%。近期国内甲醛市场弱势运行，原料甲醇继续走跌，成本支撑不足，甲醛工厂挺价信心开始松动，加之在雾霾天气影响下，交通运行受阻，原料采购困难，且下游板材市场开机低位，整体交投弱势，随着春节的临近，下游企业陆续停车，后市需求无看好预期，工厂表示走货乏力，装置负荷降低，目前市场开机率不足 40%，预计 1 月 20 日左右将进入大范围停车状态，短线国内甲醛市场维持弱势整理格局，建议密切观望成本面。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场盘稳为主。进入元月份，受雾霾天气影响，山东地区厂家装置减量生

产，加之浙江江山装置停车检修，DMF 市场整体供应量有所减少。而下游受环保影响，开工亦不佳，且临近春节，部分下游企业提前停车放假，需求量整体缩减。周内雾霾影响市场物流运输，场内交投气氛清淡，持货商操作情绪不高，报价多以稳为主，观望后续工厂价格指引。截至目前，山东市场主流商谈在 4900-5000 元/吨现汇自提，江苏市场主流商谈在 5300-5350 元/吨附近承兑送到，浙江市场主流商谈在 5450-5550 元/吨承兑附近，广东市场商谈参考 5400-5450 元/吨附近承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

元旦假期过后，国内 MTBE 市场积极推涨，随着原料碳四价格涨至一定高位，厂家生产成本压力加大，为确保盈利空间积极推涨报盘，主流成交价格较节前有 200-300 元/吨左右上行幅度，尤以山东地区推涨明显，华东等地需求平淡下推涨略为乏力。随着价格涨至一定高位，下游逐渐滋生抵触心态，厂家出货放缓，后半周局部窄幅让利出货，成交表现僵持。

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%	50%	-2%	3175	3095	-80
甲醛	41%	40%	-1%	1615	1615	+0
二甲醚	14.5%	13.1%	-1.4%	3785	4030	+245
醋酸	86%	90%	4%	2850	2830	-20
MTBE	57%	60%	3%	5100	5350	+250
DMF	50.9%	45.4%	-5.5%	5300	5350	0

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

1月4日，欧盟统计局发布数据显示，欧元区12月未季调CPI年率初值上升1.1%，升幅高于预期，主要是能源，食品，烟酒以及服务业提振了数据，但该数据离欧洲央行2.0%的通胀目标仍有一定距离。目前通胀虽然仍进低于欧洲央行的目标水平，不过也正在朝着其目标水平迈进，这或许会让欧洲央行感到欣慰，并降低其进一步放松政策的压力，预计未来欧元区的货币政策还是趋于宽松的。另外本周人民币汇率强势反弹，人民币上涨更多的应该还是因为美元指数的暴跌。所以未来在人民币汇率上，短期不具备持续升值的基础，而破7短期也有不小阻力。

2. 供应方面

本周，陕西凯越60万吨/年甲醇装置于1月3日起停车检修15天左右，陕西甲醇产量有所减少，国内其余地区几无变化，为此本周国内整体供应有所减少。

3. 进口方面

1月4日有船安程抵达宁波，卸甲醇10500吨，来自未知。

1月4日有船法克森抵达江阴，卸甲醇31000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，甲醛开工降低1个百分点至40%左右，二甲醚开工率维持在14%左右，醋酸开工率增加4个百分点在90%左右，MTBE开工率增加3个百分点在49%左右，DMF开工降低5个百分点至45%左右

二、甲醇后市展望

利好因素：

- 1、雾霾污染严重，环保检查力度不减，河北等地开工暂时难以提升。
- 2、江苏斯尔邦新建80万吨/年MTO装置或适量采货。

3、雨雪天气加之年底临近，局部运费存增加预期，省外货源冲击相对有限情况下，山东等地或借势走高。

利空因素：

1、春节将至，甲醛等厂家陆续放假，传统下游需求逐步萎缩，另外资金回笼，相关贸易操作或逐步减少。

2、陕、蒙一带或继续下滑。

3、河南鹤壁60万吨/年、青海中浩60万吨/年、山西建滔万鑫达10万吨/年以及河北定州天鹭15万吨/年甲醇装置下周计划重启。

4、临近年底，物流车辆趋于偏紧，运费存走高态势，西北货源外发或受限。

不确定因素：1、原油能否继续走高。2、甲醇期货能否反弹至上行通道。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整理为主，局部或继续走跌。本周陕、蒙一带企业省外发货有限，下周或有所下滑。环保压力继续，河北等地开工难以得到提升，另外年底将至，甲醛等企业陆续放假，传统下游需求持续萎缩，基于资金回笼，贸易商操作趋于减少，河北、山东等环渤海地区市场或弱势为主。原油震荡走高，甲醇期货出现下滑，业者心态出现分歧，另外进口货陆续抵达，库存增加预期，港口市场或整理为主。聚焦资金面、原油、期货方面情况，同时及时了解当地及周边供需及库存情况，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）