

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：2017年2月18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 3170-3280 元/吨，较上周末涨 150-160 元/吨，华南港口主流 3180-3220 元/吨，较上周末涨 180-210 元/吨；内地主流 2230-2790 元/吨（低端内蒙，高端山东），较上周末涨 170 元/吨。本周，阳煤恒通及神达化工 MTO 装置恢复正常，甲醛开工提升，部分下游适当补仓加之贸易商接货相对积极，山东等环渤海地区市场价格走高，大雪天气影响西北部分地区交通受阻，我国东西部市场价差较大，套利窗口开启，加之浙江兴兴等 MTO 装置计划重启前需备货，进口货暂时到量较少，故西北甲醇发往华东货量增多，甲醇期货走高，业者心态受支撑。临近周末，新疆广汇新能源有限公司“年产 120 万吨甲醇/80 万吨二甲醚、5 亿方 LNG 项目”碎煤加压气化 B 区 6 层东侧因煤气泄漏引起燃烧，此消息瞬间一起国内甲醇界人士关注，但事后第二天该公司对外公示，此次事故仅仅影响装置短暂性停车，整体影响不大。较多利好因素支撑下，国内市场借势走高。

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)
2 月 10 日	118.75-119.25	393.5-394.5	357-359	380-382
2 月 13 日	117.75-118.25	393.5-394.5	359-361	380-382
2 月 14 日	117.75-118.25	393-394	381-383	389-391

2月15日	117.75-118.25	392-393	381-383	389-391
2月16日	119.75-120.25	385-386	371-373	389-391
较上周末涨跌	+1	-8.5	+14	+9

本周国际甲醇市场走势坚挺。在亚洲，本周市场形势混乱，一方面市场认为，需求方面的增加和供应方面的减少将会继续推高国内报价。另一方则认为，一旦甲醇价格增至 MT0 不得不降低他们的开工率货关闭装置，甲船的价格将触及到其最高点。在伊朗，由于寒冷冬季，伊朗政府将天然气优先供应取暖，伊朗政府于 2 月 3 日减少了整个石化工业的原料天然气配额后，伊朗甲醇厂产量削减。美国方面，市场并没有坚定地商谈出现，交投气氛平平。当前的市场价格在 2015 年 4 月 30 日左右的水平，最近中国 mto 工厂需求仍是市场关注的重点。欧洲方面，即使全球紧张推动美国和亚洲价格走高，欧洲现货甲醇价格也保持平稳。供应商目前没有库存，出货的压力有限。莱茵河在德国 Kaub 的水位下滑到 134 厘米，一天下跌 11 厘米。

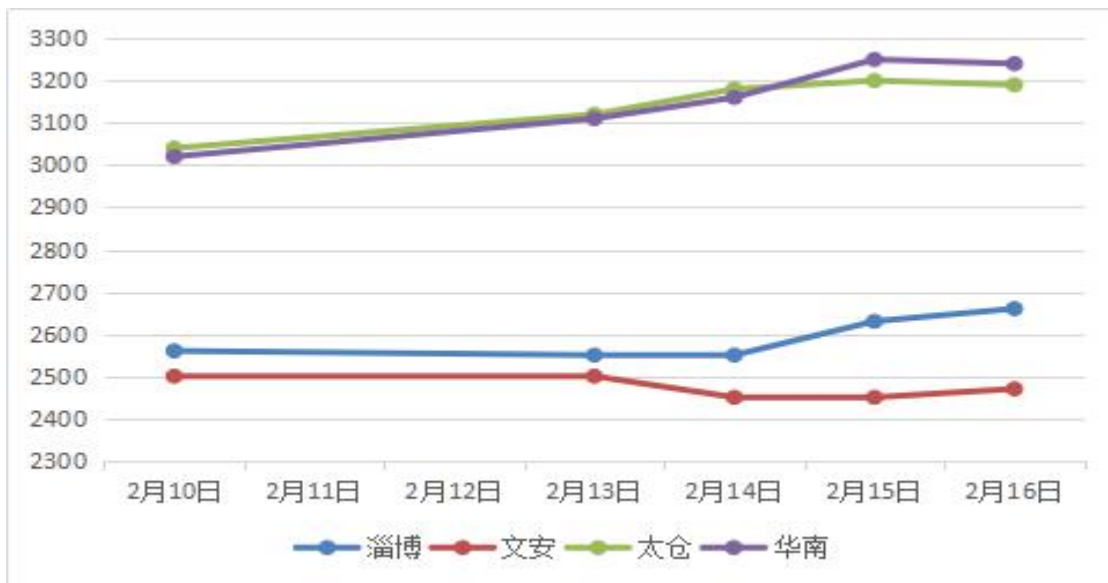
外盘（CFR 中国）成交情况

3 月甲醇报盘意向价格在 370-380 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 360-370 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	2790	+170	正常
山东联盟	2740	+150	正常
山东滕州凤凰	2850	+190	正常
山东明水	2800	+100	正常
山西丰喜	2700	+50	正常
山西晋丰	2630（承兑价格）	+150	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	2700	+50	正常
河北正元	2720（承兑价格）	+100	正常
安徽昊源	2950	+150	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	2100	+0	正常
新疆兖矿	不报	+0	正常
内蒙古久泰	2240	+0	正常
内蒙古新奥	2230	+0	正常
陕西榆林兖矿	2250	+0	稳定
陕西黑猫	2450	+100	正常
甘肃华亭中煦	2350	+90	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
2月10日	2560	2500	3040	3020
2月13日	2550	2500	3120	3110
2月14日	2550	2450	3180	3160
2月15日	2630	2450	3200	3250
2月16日	2660	2470	3190	3240

华东港口：

华东港口大幅走高，截止周末，江苏港口太仓甲醇部分报价/商谈在 3170-3180 元/吨附近；南通港口主流报盘 3200-3220 元/吨左右，常州、江阴地区港口部分报盘 3230 元/吨附近；太仓部分现货成交在 3160-3170 元/吨左右；宁波甲醇主流商家封盘，零星成交 3280 元/吨附近。

山东地区：

山东地区甲醇市场走高，截止本周末，中东部企业主流出厂价格 2650-2720 元/吨，淄博及周边贸易商报价在 2700 元/吨左右。南部企业主流零售价格在 2770-2790 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格在 2720 元/吨左右。

华南地区：

华南港口甲醇市场大幅走高，截止发稿，广东港口甲醇主流报价在 3200-3240 元/吨附近，部分成交在 3180-3220 元/吨左右。

华北地区：

河北地区：河北地区甲醇市场大幅上行。截止周末，石家庄及周边企业主流出货在 2630-2650 元/吨左右，贸易出货在 2600-2700 元/吨；文安地区报价稀少；唐山主流出货在 2750-2800 元/吨。

山西地区：山西地区甲醇市场继续上行，截止周末，南部及东南部主流企业出厂在 2450-2610 元/吨，晋城出货 2550-2610 元/吨；临汾现汇出货在 2450-2530 元/吨；长治在 2550 元/吨左右。

华中地区：

河南地区：河南地区甲醇市场继续上行，截止本周末，当地甲醇企业主流出货在 2500-2600 元/吨左右；另悉，洛阳贸易商主流报价在 2650-2670 元/吨左右。

两湖地区：两湖地区甲醇市场走高，截止本周末，湖北地区主流商谈 2880-2900 元/吨，湖南地区主流商谈在 2920-2960 元/吨。

东北地区：

东北地区甲醇市场走高，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 2550-2600 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 2850-2900 元/吨。

西北地区：

西北地区甲醇市场暂稳，截止本周末，陕北企业出厂价格现汇在 2250-2300 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇 2380-2470 元/吨，承兑在 2500 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格现汇在

2230-2250 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 2250 元/吨。

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 2650-2850 元/吨左右，川渝地区主要商家含税接货 2900-2920 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 2 月 17 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 15.3 万吨左右，较上周末降低 0.7 万吨，其中广东 11 万吨，较上周末降低 0.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 71.5 万吨左右，较上周末大幅增加 11.3 万吨，其中江苏 45.3 万吨左右，较上周末大幅增加 11.3 万吨，浙江 26.2 万吨左右，较上周末基本持平。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货继续走高。截止 2 月 17 日收盘，MA1705 合约开盘价 3030 元/吨，较上周涨 110 元/吨，最高 3100 元/吨，较上周涨 143 元/吨，最低价位 3011 元/吨，较上周涨 121 元/吨，收盘于 3047 元/吨，较上周涨 103 元/吨，合约成交量为 1373160 手，持仓量为 674346 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
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	中新化工	35	计划内	11月16日起至今
山西	山西建滔万鑫达	20	计划内	1月16日停车, 重启时间未定
	山西焦化	40	计划内	1月16日停车, 重启时间未定

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价格指数报收 587 元/吨，2017 年以来，环渤海动力煤指数已连续六周小幅下降。自正月十五以后，北方港市场交投逐步进入正常阶段，电厂增补库存的意愿明显提升，造成秦皇岛港库存跌破 500 万吨，库存维持低位，但由于环指的相对滞后性，指数还处于小跌的状态，已有贸易商现货报盘小幅上涨 5 元/吨。综合来看，市场利空因素仍存，后期长协煤将继续制约着现货价格，随着北方供暖的结束，煤炭需求将进入淡季，短期内煤价弱势行情不改，依托港口低库存，煤价暂时有所支撑。坑口方面，动力煤市场涨跌不一。内蒙地区低热值煤种降价销售后有所转好，煤企多观望后市，主流煤种价格受港口缺货影响，略显坚挺。榆林地区年后两轮降价，煤企近期一次调整，跌幅在 30-40 元/吨，降价后矿上来车明显增多，需要排队装煤。神木地区部分矿井于近期开工，面煤价格较节前下调了 10 元/吨，煤企多根据来车情况制定价格。黄陵以及彬长地区价格稳定，大客户发运正常，销售情况较好，暂时没有调价的计划。不过从近期黄陵地区的拍卖来看，一二号井成交价格有所下滑，一号井煤质（偏 1/3 焦）两次流拍，下游高位接盘意愿有限。

无烟煤：本周无烟煤市场变化不大，观望为主。前期末煤市场受冶金需求回落，以及喷吹煤降价预期较强影响，有下行压力，但是周中的无烟煤大会召开后，建议各煤企继续挺价，在 3 月 15 日北方集中供暖结束后，276 政策重新恢复后，根据市场表现在做打算，地方矿井也应该紧跟大矿脚步，不要私自降价，市场兴同抱团取暖。这样，部分重点表示短期价格将不做调整，挺价观望为主，市场调整预期被消除，末煤市场也随着企稳，未来一段时间，市场将以僵持观望为主

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周二甲醚市场整体走势呈稳中上涨趋势，截至本周五华北地区均价在 3748 元/吨，较上周五

价格上涨 63 元/吨。虽有部分厂家试探推涨，但下游观望氛围难散。随着厂家获利空间的不断收窄，甚至部分厂家存在利润亏损，以及库压增加存胀罐风险等因素，导致玉皇金宇、河北万达、安阳贞元等厂家停车检修，以及沁阳圣鑫、河南宝马降低生产负荷，本周市场开工率在 13.3%，较上周下跌 1.3%。后市来看，随着市场价格的不断升高，以及终端补货的陆续结束，观望情绪滋生，市场需求量或不断减少，加之后期甲醇市场续涨动力不足，以及液化气价格走势趋于疲弱，利空二甲醚心态。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场整体重心上浮，各地主流价格上涨 50 元/吨。原料甲醇国际报价不断攀升，提振业者操作信心，同时，甲醛等传统下游逐渐恢复，以及部分烯烃装置的重启拉动周边需求，从而导致国内现货积极上涨。成本面提供利好支撑，加之刚需量也逐步增加，供方心态稳健，因此继续调涨售价，市场走势较为坚挺。但受环保影响下，终端需求恢复不如预期，局部地区下游需求恢复缓慢，当前仍未达到常规水平。而主要醋酸装置运行稳定，行业开工率接近 9 成的高水平，加之各大醋酸工厂仍有一定的库存，市场供大于求的基本面维持。因此用户正常按需采购，市场交投无明显变化。截止本周五，华东地区主流在 2700-3000 元/吨，其中江苏地区：2700-2800 元/吨送到，浙江地区：2900-3000 元/吨送到；华北地区 2650-2700 元/吨送到；华南地区 2950-3000 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场走势上扬，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：1320 元/吨左右，较上周上涨 3.9%；河北地区 1300-1320 元/吨，较上周持平；华东地区 1580-1600 元/吨，较上周上涨 0.95%；华南地区 1500-1600 元/吨，较上周上涨 0.64%。近期国内甲醛市场窄幅推涨，春节期间，受下游市场停车放假，采买几无的影响，价格开始回落。春节之后，市场回归稳定，各地区报盘虽有窄幅波动，但整体看并不明显。近期甲醇局部有开始大肆上调，刚开始甲醛市场在需求抑制之下，选择暂稳观望，但随着甲醛不断上调，工厂方面不堪成本压力，被动提高价格，然下游接货现象依旧处于弱势，整体交投寡淡，且目前市场供应能力尚可，市场开机率恢复至 26%，后期市场将继续回复，供大于求格局难打破，后市来看，从本月 15 号开始国家环保组继续对国内 6 大省市开始环保监督，此举将对下游板材等市场或形成一定打压，需求难见改善，预计短线国内甲醛市场窄幅整理运行。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场涨后盘整。周初部分 DMF 厂家报价继续上调，贸易商报盘跟进，山东及华东市场商谈重心进一步小涨。元宵节后下游开工逐渐恢复，但由于 DMF 价格高位，部分对高价持抵触情绪，入市采购需求一般。周年原料甲醇大幅上涨，成本面存一定利好支撑。目前买卖双方气氛略显僵持，预计短线国内 DMF 市场商谈多盘整。截至目前，山东市场主流商谈在 5350 元/吨现汇自提，江苏市场主流商谈在 5850 元/吨左右承兑送到，浙江市场主流商谈在 5950-6050 元/吨附近承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场先扬后抑。周初，原料碳四及甲醇价格均涨至高位，成本支撑力度充裕，加之局部厂家装置停工检修，市场人士心态备受提振，拿货热情增加，MTBE 主流成交上行，山东、华北等地涨势明显。价格涨至一定高位后，下游逐渐滋生抵触心态，局部计划停工厂家如烟台万华等检修时间延后，加之汽油终端需求不足，MTBE 续推乏力，局部让利销售，成交向低端靠拢。

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	53%	52%	-1%	3070	3225	+155
甲醛	23%	26%	+3%	1575	1590	+15
二甲醚	14.6%	13.3%	-1.3%	3780	3680	-100
醋酸	88.4%	91%	+2.6%	2650	2700	+50
MTBE	60%	60%	0%	5200	5350	+150
DMF	62.7%	65.1%	2.4%	5800	5850	+50

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

3月份美联储存在加息可能，而我国经济货币政策也趋于稳健，全球经济形势并不乐观。目前原油价格盘整，主要产油国减产利好延续，油价抗跌，给予化工市场成本支撑。3-4月份是诸多化工产品需求回升的阶段，我国大宗商品市场刚性需求转好，加之我国去产能政策将继续劣涨大宗商品市场，3月份化工市场炒涨行情或再现。

2. 供应方面

本周新疆广汇 120 万吨/年甲醇装置意外停车，其余地区开工变化不大，国内供应有所减少。

3. 进口方面

2月13日有船沙特晨礼抵达长江石化，卸甲醇5000吨，来自上海。

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3个百分点至26%左右，二甲醚开工率降低1个百分点至14%左右，醋酸开工率增加3个百分点在91%左右，MTBE开工率稳定在60%左右，DMF开工率增加3个百分点至65%左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、浙江兴兴60万/年MTO装置本周末至下周重启。
- 2、甲醛、二甲醚等传统下游需求存增加预期。
- 3、本周陕、蒙一带出货暂可，下周走高。
- 4、新疆广汇甲醇装置暂时停车，下周当地供应减少。

利空因素：

- 1、随着船期的到港，下周进口货不少。
- 2、本周港口接货不少，部分合同仍在执行，下周MTO企业外购甲醇不多。
- 3、市场价格涨幅较快，甲醇下游企业观望。

不确定因素：1、原油能否继续下滑。2、甲醇期货能否走高。3、环保检查对甲醇上下游企业的影响。

三、甲醇后期操作建议

下周国内甲醇市场或高位整理为主。本周陕、蒙一带企业出货暂可，下周西北有走高趋势。环保检查对甲醇下游企业影响相对较大，加之对市场高价的抵触，山东等环渤海地区多以整理为主。PP、甲醇等期货走跌，业者观点出现分歧，心理出现顾虑，烯烃企业外采甲醇有限，进口货继续增加，港口弱勢整理为主。建议业者谨慎操作，关注近期船货到港以及下游需求的恢复情

况。

（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）