

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3月4日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场局部下滑。截止本周五，华东港口主流 3020-3340 元/吨，较上周末跌 40 元/吨，华南港口主流 3130-3150 元/吨，较上周末跌 20-30 元/吨；内地主流 2280-2680 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末跌 40-50 元/吨。本周，国内甲醇市场局部阴跌。西北地区部分企业库存高位，企业出货一般，局部走跌。而山东、河北等环渤海地区下游市场接货积极性一般，下游库存高位，当前多以消耗库存为主，此外，环保检查压力导致下游甲醛、二甲醚等消耗能力有限，市场整体交投不佳。港口方面，国外甲醇供应偏紧，报价居高不下，导致国内港口市场持续高位，但近期期货走势下跌，且华东港口库存依旧高位，终端需求维持刚需，业者操作心态谨慎，区域内弱势震荡为主。

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)
2 月 24 日	127.5-128.5	397.5-398.5	370-372	383-385
2 月 27 日	129.5-130.5	397.5-398.5	372-374	383-385
2 月 28 日	128.75-129.25	400.5-401.5	370-372	383-385
3 月 1 日	128.75-129.25	402-403	369-371	383-385
3 月 2 日	128.75-129.25	399.5-400.5	369-371	383-385

较上周末涨跌	+1	+2	-1	0
--------	----	----	----	---

本周国际甲醇市场供应不多。在亚洲，随着进口价格走强，中国国内市场和进口议价的价差在持续扩大，市场感兴趣的买家极少，但一些市场参与者认识到现货供应有限，因此有现货紧急需求的买家其实并无更多的购买选择。在东南亚等地区市场并无紧急的现货需求，业者多离场观望。美国方面，因为对短期市场的预期乐观，过去一周内市场不断上涨，美国的价格在近几周内首次超过欧洲甲醇价格，因为现货供应无法满足及时的需求。Methanex 宣布其 3 月北美合同价上涨 25 美分/加仑至美分/加仑（499 美元/吨）FOBUSG。南方化学 3 月份价格上调 16 美分至 145 美分/加仑（483 美元/吨）FOBUSG。欧洲方面，欧洲现货甲醇自 2008 年 1 月以来第一次突破 400 欧元/吨，但市场活动持续低迷，高昂的价格导致业务较为抵触，市场维持刚需。莱茵河水位继续对运输形成支撑。

外盘（CFR 中国）成交情况

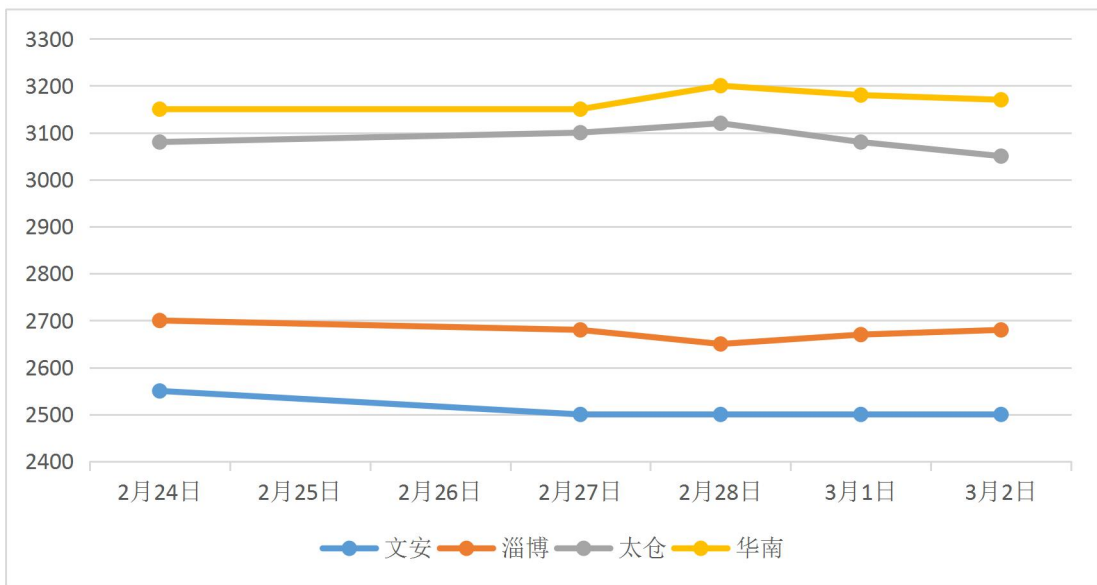
3 月下华月，一单甲醇报盘意向价格在 380 美元/吨 CFR 中国，可协商价格在 370-375 美元/吨 CFR 中国，但买盘意向价格在 350-360 美元/吨 CFR 中国。

2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂价(元/吨)	较上周末涨跌幅(元/吨)	备注
山东兖矿	2750	-90	正常
山东联盟	2700	-40	正常
山东滕州凤凰	2790	-100	正常
山东明水	2800	-50	正常
山西丰喜	2150	0	正常
山西晋丰	2600 (承兑价格)	-30	正常
四川达钢	不报	0	正常
中煤龙化	3050	+0	稳定
河南新乡心连心	2750	+0	正常
河北正元	2690 (承兑价格)	-50	正常
安徽昊源	不报	+0	正常

上海焦化	3300	+100	正常
青海格尔木	不报	0	检修
青海中浩	2120	+0	正常
新疆兖矿	不报	0	正常
内蒙古久泰	不报	0	正常
内蒙古新奥	2320	-10	正常
陕西榆林兖矿	2320	-30	检修
陕西黑猫	2550	-50	正常
甘肃华亭中煦	2500	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	文安	淄博	太仓	华南
2月24日	2550	2700	3080	3150
2月27日	2500	2680	3100	3150
2月28日	2500	2650	3120	3200

3月1日	2500	2670	3080	3180
3月2日	2500	2680	3050	3170

华东港口：

本周，华东港口甲醇市场下跌，截止周末，江苏港口太仓甲醇部分报价/商谈在 3020-3030 元/吨附近；南通主流报盘在 3060-3080 元/吨附近；常州、江阴港口部分报盘 3060 元/吨附近；太仓部分现货成交在 3020-3030 元/吨左右；宁波甲醇主流商家封盘，据悉受镇海事故影响宁波码头装货受限，区内商谈少闻。

山东地区：

本周，山东地区甲醇市场下滑，截止本周末，南部企业主流零售价格在 2730-2750 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格在 2630-2650 元/吨左右。中东部企业主流出厂价格 2680 元/吨左右。东营、淄博等地贸易商成交价格 2580-2600 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南港口甲醇市场下滑，截止发稿，广东港口甲醇主流报价在 3130-3150 元/吨左右，零星 3130 元/吨附近。

华北地区：

河北地区：本周，河北地区甲醇市场局部下滑。截止周末，石家庄及周边企业主流出货在 2580-2630 元/吨，贸易部分出货在 2530-2550 元/吨；文安部分商谈 2530 元/吨；唐山主流 2750 元/吨左右。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场下滑，截止周末，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 2500-2550 元/吨，晋城出货 2500-2550 元/吨；临汾现汇 2500-2530 元/吨；长治在 2550 元/吨左右。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场局部涨跌不一，截止本周末，当地甲醇企业主流出货在 2630-2650 元/吨左右；洛阳贸易商主流报价在 2650-2680 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场走势下滑，截止本周末，湖北地区主流商谈 2850-2950 元/吨；

湖南地区主流商谈在 3030-3060 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场弱势运行，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 2850-2900 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场走高，截止本周末，陕北企业出厂价格现汇在 2320 元/吨左右，陕西兴中主要企业出厂价格现汇 2550-2600 元/吨，承兑在 2640 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格现汇在 2280-2320 元/吨左右，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 2320 元/吨左右。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场弱势盘整，截止本周末，川渝生产企业主流出货在 2650-2800 元/吨左右，川渝地区主要商家含税接货 2850-2900 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 3 月 3 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 12 万吨左右，较上周末降低 2.5 万吨，其中广东 8.5 万吨，较上周末降低 2 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 80.4 万吨左右，较上周末大幅增加 9.1 万吨，其中江苏 54.6 万吨左右，较上周末增加 6.9 万吨，浙江 25.8 万吨左右，较上周末增加 2.2 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货继续走跌。截止 3 月 3 日收盘，MA1705 合约开盘价 2852 元/吨，较上周跌 42 元/吨，最高 2876 元/吨，较上周跌 60 元/吨，最低价位 2828 元/吨，较上周跌 54 元/吨，收盘于 2860 元/吨，较上周跌 73 元/吨，合约成交量为 905782 手，持仓量为 595500 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	2#10	计划内	2#15.10.20 起至未定
青海	格尔木	30	计划内	15.12.15 起至未定
	中浩	60	计划外	临时停车, 计划周末恢复
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
山西	山西焦化	40	计划内	10.8 起两周
	山西建滔万鑫达	10	计划内	1月16日停车, 重启时间未定
	山西五麟煤焦	10	计划内	3月2日检修至3月底
贵州	毕节东华新能源	22	计划外	14.1.12 至未定
河南	中原大化	50	计划外	17.03.1 起至未定

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稳定报盘，小幅上涨 2 元/吨。三月份神华下水煤现货价格稳定二月份报盘，而实际市场现货价格一路高歌挺进。港口方面，Q5500 大卡低硫报盘在 635-645 元/吨，Q5000 大卡市场报盘在 575 元/吨未有买盘成交。海运费受船皮紧张回船慢影响，涨幅明显，但由于春节过后南方电厂面临较大的补货缺口，加之两会即将召开，坑口地区炮采矿井一直未开工，在有限的供应量下，市场交投气氛逐步回温，买涨不买跌的趋势下，坑口价格也一路走高。除内蒙低热值面煤有所降价，以及山东动力煤库存偏高价格有所回落外，整体动力煤层面还是利好支撑较多。

无烟煤：本周山西晋煤集团无烟块煤价格上调 50 元/吨，预计受此影响，其他几大重点企业也有上调其块煤资源的预期。这波块煤价格普涨行情基本确认。这一方面是下游化工等用户需求不错，刚需上有保证，另一方面也是年后无烟煤矿井复产进展较慢，整体供应上没有跟上需求，所以供需有一定的错配，煤企销售良好，价格拉涨也是情理之中。不过近期化工行情有走弱迹象，行情延续性暂时并不看好，后期观望的可能性较大。而未煤市场目前发化不大，价格调整不多，喷吹煤等下游资源仍在挺价，暂时未煤也就没有主动调整意愿，也继续观望为主。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周受沁阳盛鑫停车检修、以及河北冀春、德州盛德源装置低负荷运行的影响，市场开工率在 12.3%，较上周下跌 1%，其中河北、山东地区市场供给量下滑明显，部分终端用户改变够买渠道，周边二甲醚厂家走货显著变好，故上游联合挺价销售。但终端库存消耗不足，入市积极性不高，加之 2 月底 CP 出台价格下跌，液化气走势趋于下行，双重利空打压二甲醚业者心态，故导致上游出货不畅，库存压力不断增加，且市场低供效应对市场支撑的减弱，部分厂家挺价意愿松动，无奈成本压力下，窄幅下调价格刺激走量。整体来看，本周市场价格并无明显波动，成交氛围不温不火。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场归于整理运行。周初在成本以及装置面的利好支撑下，醋酸工厂继续调涨报盘，市场商谈重心小幅走高。兖矿国泰和河南龙宇醋酸装置有检修计划，但此利好消息已逐步消化完毕，另外江苏索普 3#60 万吨/年的醋酸装置计划在本周末重启，供应量也会增加。另外下游客户反映也无原料采够的压力，市场供应缺口并不大。另外前期价格上涨过快，而部分下游例如醋酸酯跟涨原料乏力，尤其是北方受两会的影响下游集中停车，因此用户对高价原料采够谨慎。另外周内原料甲醇价格也走跌，成本面同样利空市场。在无更多利好消息下，醋酸工厂调涨也谨慎，市场归于横盘整理。截止本周五，华东地区主流在 2900-3150 元/吨，其中江苏地区 2900-2950 元/吨送到，浙江地区 3100-3150 元/吨送到；华北地区 2870-2900 元/吨送到；华南地区 3100-3150 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场大势维稳，局部走跌。截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区 1330 元/吨左右，较上周持平；河北地区 1330-1350 元/吨，较上周持平；华东地区 1580-1600 元/吨，较上周持平；华南地区 1580-1600 元/吨，较上周走跌 2.15%。近期国内甲醛市场局部走跌，原料甲醇从周初开始大范围小幅下调，然甲醛市场多持观望心态，价格波动不大，自从环保再次在北方等地展开，供需面均处弱势难打破。供应面看，受环保压力影响最大的河南、河北等地，甲醛工厂多数处于停机状态，目前场内开机率维持在 31%，需求来说下游等终端企业多兴停、限产，对甲醛需求低迷难改，市场成交清淡，工厂走货欠佳，后期华南价格受制于高价带来的压力，不得不下行报盘刺激出货，后期市场来看随着两会结束，环保整治或存一定缓解，供应将后期有增加，且随着天气转暖，家装旺季到来，需求也将改善，预计短线国内甲醛市场窄幅整理为主，建议目前观望成本面走势。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场商谈炒涨。随着开工季的到来，下游企业逐步复产，考虑到对 3 月份传统需求旺季的预期，DMF 工厂对涨价较为追捧。2 月底至 3 月初，主流 DMF 厂家纷纷上调报价，涨幅在 100-200 元/吨。由于本周处于调价初期，下游对高价观望情绪较为浓厚，市场新单成交有限，部分持货商仍以执行旧合同订单为主。随着前期低价货源逐渐消耗，预计国内 DMF 商谈重心逐渐上移。山

东市场主流商谈在 5450-5550 元/吨现汇自提,江苏市场主流商谈在 5950-6000 元/吨附近承兑送到,浙江市场主流商谈在 6100-6150 元/吨附近承兑送到,广东市场主流价格参考 6200 元/吨左右承兑送到。

5. MTBE市场行情简述

本周,国内 MTBE 市场震荡下行,成交趋于清淡。两会及“3.15”在即,下游调油商操作谨慎,以清库存为主,MTBE 终端需求面难有实质性利好支撑,中石化外采亦不多,厂家走量为先,山东、华北等地让利销售,成交向低端靠拢。山东地区东营神驰装置检修,但烟台万华装置复工,MTBE 资源供应仍显充裕,厂家出货压力不减。本周利空因素占据主导,MTBE 以下行整理为主。

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%	3200	3180	-20
甲醛	28%	31%	3%	1590	1590	0
二甲醚	13.3%	12.3%	-1%	3770	3790	+20
醋酸	75%	76%	1%	2850	2900	50
MTBE	52%	54%	2%	5400	5200	-200
DMF	62.3%	57.6%	-4.7%	5850	5950	+100



后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

全国政协十二届五次会议 3 月 3 日 15 点在人民大会堂开幕，13 日上午闭幕，将听取和审议全国政协常委会工作报告和提案工作情况的报告；列席十二届全国人大五次会议，听取并讨论政府工作报告、最高人民法院工作报告，还要讨论《民法总则》的草案。全国政协新闻发言人王国庆发言表示，全球经济复苏乏力背景下，中国 2016 年 GDP 增速达到 6.7%，中国经济发展的质量和效率都得到进一步提升，当前中国经济总体是缓中趋稳，稳中向好，2017 年仍是世界经济最强劲的发动机。

2、供应方面：

本周河南一套 60 万吨/年以及一套 50 万吨/年甲醇装置停车，河南产量减少，新疆一套 120 万吨/年甲醇装置重启，青海一套 60 万吨/年甲醇装置停车，其余地区开工发化不大，国内供应有所减少。

3、进口方面：

2 月 26 日有船海湾缪斯抵达宁波，卸甲醇 10069 吨，来自伊朗；

2 月 28 日有船海湾缪斯抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自宁波；

2 月 27 日有船环球精神抵达宁波，卸甲醇 8000 吨，来自新西兰；

2 月 27 日有船环球精神抵达宁波，卸甲醇 20000 吨，来自新西兰；

3 月 3 日有船环球精神预计抵达长江石化，卸甲醇 13000 吨，来自宁波。

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 31%左右，二甲醚开工率维持在 12%左右，醋酸开工率增加 1 个百分点在 76%左右，MTBE 开工率增加 2 个百分点至 54%左右，DMF 开工率降低 5 个百分点至 57%左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

1. 重庆卡贝乐 85 万/年甲醇装置计划下周起停车检修 15 天左右。

2. 外盘价格高位，进口商货源成本高，多挺价操作。
3. 部分装置因环保检查等因素开工低位，区域内供应偏紧。
4. 斯尔邦新建 80 万吨/年 MT0 装置 2 月底至 3 月或投产。

利空因素：

- 1、目前港口库存高位，且随着船期的到港，下周港口库存或继续增加。
- 2、期货持续下滑，企业心态产生分歧。
- 3、环保检查力度加大，下游需求或有所减少。

不确定因素：

- 1、原油走势；
- 2、甲醇期货走势；

三、甲醇后期操作建议

下周国内甲醇市场窄幅震荡为主。陕、蒙一带出货一般，下周窄幅震荡为主。下游采购积极性欠佳，山东、河北等环渤海市场或弱势震荡为主。虽外盘持续高端支撑港口市场，但近期甲醇期货持续下滑，且港口需求一般，业者操作心态谨慎，下周港口市场窄幅震荡为主，建议业者谨慎操作，关注近期船货到港以及下游装置情况。