

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17日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场局部涨跌不一。截止本周五，华东港口主流 2830-2950 元/吨，较上周末跌 70 元/吨左右，华南港口主流 2900-2940 元/吨，较上周末跌 130-160 元/吨；内地主流 2300-2530 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末跌 120 元/吨。本周初，内蒙等地厂家库存压力有所减弱，部分厂家挺价意向较强，但关中地区价格一跌再跌，区域需求仍欠佳，厂家出货情况以及改善有限。主产区价格走低导致下游市场接货心态谨慎，其中山东等地近期受西北低价货物冲击，走势持续下滑。而环渤海等地下游接货有限，且环保检查力度不减，区域内弱势运行为主。期货震荡，港口价波动频繁，业者心态谨慎，市场成交压力仍存。

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)
3 月 10 日	125.75-126.25	403.5-404.5	348-350	384-386
3 月 13 日	124.75-125.25	399.5-400.5	344-346	381-383
3 月 14 日	124.25-124.75	393.5-394.5	343-345	378-380
3 月 15 日	124.25-124.75	393.5-394.5	344-346	378-380
3 月 16 日	119.75-120.25	385.5-386.5	342-344	376-378
较上周末涨跌	-6	-18	-6	-8

本周国际甲醇市场交投清淡。在亚洲，中国的终端用户仍然对本周出现的低报价未表现出兴趣，国内市场表现清淡。印度方面，需求依旧保持稳健，而伊朗货物供应仍受限。自2月初以来，天然气供暖导致工业供气不足，伊朗甲醇生产装置多降负荷，预计3月底有所改观。美国方面，现货市场的定价仍然处于高位水平，业者仍期望直到下半年在博蒙特的175万吨/年的Natgasoline工厂重启，美国定价仍持续在目前水平。但随着价格的上涨，天然气供应削减，特立尼达和多巴哥的供应仍受限，减量约25%。欧洲方面，上周末至周初市场接连两次下跌，市场活动表现清淡。目前中国甲醇对烯烃的消费被视为全球供应和需求动态的关键指标。莱茵河水位在德国Kaub今年第一次突破了3米的水平至364厘米。

外盘（CFR 中国）成交情况

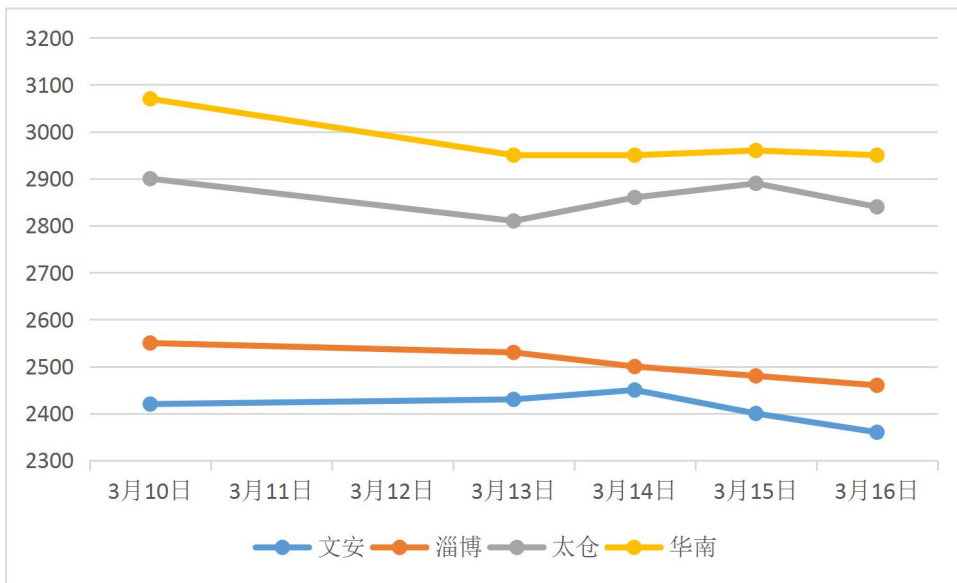
4月，听闻一单5000吨非伊朗甲醇买盘意向价格在330-335美元/吨CFR中国。

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	2520	-180	正常
山东联盟	2550	-100	正常
山东滕州凤凰	不报	0	正常
山东明水	2600	-140	正常
山西丰喜	2650	-100	正常
山西晋丰	2480 (承兑价格)	-50	正常
四川达钢	不报	0	正常
中煤龙化	3200	0	稳定
河南新乡心连心	2650	-100	正常
河北正元	2690 (承兑价格)	0	正常
安徽昊源	2700	-50	正常
上海焦化	3300	0	正常
青海格尔木	不报	0	检修
青海中浩	2000	-100	正常

新疆兖矿	不报	0	正常
内蒙古久泰	2300	0	正常
内蒙古新奥	2300	0	正常
陕西榆林兖矿	2300	0	检修
陕西黑猫	2400	-100	正常
甘肃华亭中煦	2270	-90	正常
中海石油建滔	3000	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
3月10日	2420	2550	2900	3070
3月13日	2430	2530	2810	2950
3月14日	2450	2500	2860	2950
3月15日	2400	2480	2890	2960
3月16日	2360	2460	2840	2950

华东港口:

本周，华东港口甲醇市场继续下跌，截止周末，江苏港口太仓甲醇部分报价/商谈在 2830-2840 元/吨附近；南通主流报盘在 2860-2870 元/吨附近；常州、江阴港口部分报盘 2860 元/吨附近；太仓部分现货成交在 2830-2835 元/吨附近；宁波港口甲醇主要商家少量出货，报盘 2920-2940 元/吨附近。

山东地区：

本周，山东地区甲醇市场继续下滑，截止本周末，南部企业主流零售价格在 2500-2520 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格在 2440-2460 元/吨；中东部企业主流出厂价格在 2500-2530 元/吨。东营、淄博等地贸易商报价在 2460-2480 元/吨。

华南地区：

本周，华南港口甲醇市场继续下滑，广东港口甲醇主流报价在 2880-2930 元/吨左右，部分成交 2900-2930 元/吨附近。

华北地区：

河北地区：本周，河北地区甲醇市场弱势下滑。截止周末，石家庄及周边企业主流出货在 2540-2580 元/吨左右，贸易部分出货在 2500 元/吨附近；文安地区不带票报盘 2360 元/吨；唐山主流出货在 2650 元/吨左右。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场继续下滑，截止周末，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 2350-2430 元/吨，晋城主流 2400-2430 元/吨附近；临汾现汇 2350-2370 元/吨左右；长治 2400 元/吨左右。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场弱势整理，截止本周末，当地甲醇企业主流出货在 2450-2630 元/吨左右；洛阳贸易商主流报价在 2500-2530 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场继续下滑，截止本周末，湖北地区主流商谈 2650-2700 元/吨，湖南地区主流商谈在 2750-2800 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场走势下滑，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 2500-2550 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 2750-2800 元/吨左右。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场局部涨跌不一，截止本周末，陕北企业出厂价格现汇在 2300 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇 2340-2360 元/吨，承兑在 2390 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格现汇在

2300-2320 元/吨左右，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 2300 元/吨左右。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场局部上涨，截止本周末，川渝生产企业主流出货在 2600-2750 元/吨，川渝地区主要商家含税接货 2800 元/吨左右。

四、本周港口库存情况

截止 3 月 17 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 13 万吨左右，较上周末增加 0.6 万吨，其中广东 10 万吨，较上周末增加 1.3 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 72.5 万吨左右，较上周末降低 4.5 万吨，其中江苏 50.8 万吨左右，较上周末降低 1.9 万吨，浙江 21.7 万吨左右，较上周末降低 2.6 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 17 日收盘，MA1705 合约开盘价 2680 元/吨，较上周跌 31 元/吨，最高 2710 元/吨，较上周跌 43 元/吨，最低价位 2650 元/吨，较上周跌 47 元/吨，收盘于 2675 元/吨，较上周跌 56 元/吨，合约成交量为 765118 手，持仓量为 543550 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	神华蒙西	10	计划内	17.03.13 至 4 月中
	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
新疆	新疆广汇	60	计划外	16.02.17 起至未定

青海	格尔木	30	计划内	15.12.15 起至未定
四川	达州钢铁	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
	河南鹤壁	60	计划外	17.03.01 起至今
重庆	重庆建滔	45	计划内	14.7.25 起至未定
	卡贝乐	85	计划内	17.03.10 起至3月底

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受现货价格走高影响，涨6报收599。港口货源仍旧偏紧，北方港口整体库存较上周有所上行，但仍处于低位，下游电厂正月十五过后补仓行动暂缓，导致目前需求口打开，而上游叠加两会，开工率偏低，造成目前市场货源供不应求的局面，目前港口Q5000大卡动力煤报盘在620-625元/吨，Q5500大卡动力煤报盘在700-710元/吨，较上周涨幅明显，在现货的有利拉动下，环渤海动力煤价格指数不断上行，据悉，下游电厂日耗攀升明显，电煤合计库存不足1000万吨，增补库存的需求还将释放到三月底。坑口方面，近期涨势明显，山西、陕西、内蒙地区都有不同程度的上行，神木地区面煤价格上行幅度在10元/吨，两会导致该地区煤企开工率明显偏低，部分在产煤企销售火爆，价格接二连三向上调整。港口对坑口方面的提涨也不容小觑，港口主流煤种货源偏紧，带动坑口价格上涨，低热值煤种表现差强人意多以稳定报盘为主。预计，下游补仓还有一段时间才完成，后期随着两会结束部分矿井恢复正常生产，市场价格多以稳定为主。

无烟煤：近期无烟煤市场变化不大，观望为主。由于近期尿素等化工市场行情走弱，在开工率又一直没有明显释放的情况下，化工企业对于成本方面的忧虑开始增加，在无烟块煤的采购上也就更加谨慎，继续涨价难度较大，观望为主。而在末煤市场上，目前喷吹等资源虽有降价压力，但是多数还是选择继续挺价，而且态度多又比较坚决，所以对末煤市场支撑也就比较明显，暂时末煤也就没有主动调整意愿，也多观望为主。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周二甲醚市场走势稳中下调为主，截至本周五华北地区均价在3759元/吨，较上周五价格下跌80元/吨左右。本周虽有河北万达、唐山旭阳停车检修，但因漯河双隆、沁阳圣鑫、泰安宝泰二甲醚装置陆续于本周开车生产，故市场开工率增长至13.4%，较上周上涨1.9%。国内二甲醚市场供需面依旧偏弱，前期停工企业陆续开工，市场投放量的增加加剧终端看空心态。但受本周周四原油

走势回暖影响，对液化气业者操盘形成利好支撑，市场交投氛围好转，因而提振二甲醚业者心态，价格止跌守稳。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场弱势整理。周内上海吴泾低负荷运行，工厂发货紧张。山东兖矿装置虽然停车，但工厂仍有库存正常发货；河北英都短时故障很快恢复正常，对市场影响不大，河南龙宇逐步恢复正常，周内整体供应仍然宽松。而两会影响下，河北地区下游大面积停车，另外下游醋酸乙酯、醋酸丁酯和醋酸仲丁酯部分装置检修，刚需也缩量。加之原料甲醇走跌，整体化工市场疲软，业者心态消极。且吴泾装置计划在本周末重启，也利空业者心态。下游询盘况清，部分醋酸工厂库存增加，而对后市看跌的预期下，部分供应商积极出货价格松动，市场商谈重心小幅下沉。截止本周五，华东地区主流在 2870-3150 元/吨，其中江苏地区 2870-2950 元/吨送到，浙江地区 3070-3150 元/吨送到；华北地区 2850-2900 元/吨送到；华南地区 3050-3100 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场重心走跌。截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：1280 元/吨左右，较上周走跌 1.53%；河北地区：1330-1400 元/吨，较上周下跌 3.51%；华东地区：1550-1600 元/吨，较上周走跌 0.32%；华南地区：1500-1580 元/吨，较上周走跌 2.53%。近期国内甲醛市场延续走跌，原料甲醇持续走跌，甲醛市场不断被利空因素打压，工厂心态不稳。加之环保之下，下游板材市场开机负荷低位运行，对甲醛采购多维持刚需，多零星询盘为主，工厂走货压力仍存，为刺激走货重心走弱，特别是华南受外地低价货源冲击，低端再次大幅下滑，后期市场来看，2017 年 4 月开始环保督查将覆盖 15 个省，会对市场造成新一波冲击，供应面目前装置开机率在 35%附近，环保之下部分工厂继续停车整顿，需求面后期将继续萎缩，供需弱势格局难打破形势下，预计短线国内甲醛市场继续下行。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场延续上涨。近期工厂走货良好，整体库存水平低位，加之受安阳九天装置停车消息提振，周内鲁西化工报价率先调涨，涨幅在 200 元/吨。其他部分工厂因货源不多，报价亦

有所上调。周内市场供应量出现短暂货紧局面，贸易商惜售为主，市场商谈重心随即走高。但下游成本承压明显，入市意愿不强，对原料采购仅维持刚需，部分对高价持抵触情绪。预计短线国内 DMF 市场消化涨幅为主。截止今日，山东市场主流价格参考 5700-5800 元/吨现汇，江苏市场主流价格参考 6100-6150 元/吨承兑送到，广东市场主流价格参考 6300 元/吨右承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场震荡整理，成交窄幅波动。上半周，国际原油大跌利空持续压制终端拿货热情，加之国内成品油市场于 3 月 15 日零时迎来下调，国内 MTBE 市场稳中向下整理，价格跌至一定低位后，下游询盘热情升温，加之原料碳四及甲醇价格高位支撑，厂家让利意愿有所降低。后半周，国际原油回暖，厂家试探性推涨报盘，出货速度加快，继续让利意愿降低，MTBE 市场得以企稳，局部如山东等地略有反弹。

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%	52%	0%	3120	2950	-170
甲醛	38%	35%	-3%	1590	1575	-15
二甲醚	11.5%	13.4%	+1.9%	3820	3770	-50
醋酸	76.4%	67.8%	-8.6%	2900	2870	-30
MTBE	53%	53%	0%	5150	5100	-50
DMF	64.9%	59.9%	-5%	6000	6100	+100

后市预测



一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

本周，美联储如期加息 25 基点！联邦基金利率从 0.5%~0.75%调升到 0.75%~1%。在经济展望中，美联储官员预计，今年还有两次加息。而 2018 年美联储将加息三次。他们还表示，联邦基金利率将在 2019 年年底达到 3%，接近长期平均水平。这较其去年 12 月的预期有所提前。在全球需求缓慢复苏、整体疲弱的背景下，国际原油价格走跌，化工品行情亦难以乐观。

2、供应方面：

本周江苏恒盛 40 万吨/年甲醇装置停车检修，华东供应相对减少，大庆油田 20 万吨/年甲醇装置重启，东北供应相对增加，其余地区开工变化不大，山西焦化一套 20 万吨/年甲醇装置重启，区域内供应增加，国内供应基本持平。

3、进口方面：

3 月 10 日有船环球精神抵达长江石化码头，卸甲醇 13000 吨，来自宁波；

3 月 12 日有船化路盖娅抵达长江石化码头，卸甲醇 5422 吨，来自安平；

3 月 17 日有船斯托尤里抵达长江石化码头，卸甲醇 5000 吨，来自新加坡；

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 35%左右，二甲醚开工率增加 2%左右，醋酸开工率减少 8 个百分点在 68%左右，MTBE 开工率维持在 53%左右，DMF 开工率降低 5 个百分点至 59%左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

1、滕州凤凰 72 万/年甲醇装置计划 3 月中下旬起停车检修 15 天左右，兖矿榆林 60 万吨/年、荣信 90 万吨/年甲醇装置计划 3 月底至 4 月初起停车检修，江苏恒盛 40 万吨/年甲醇装置 3 月 16 日起停车检修 15 天左右。

2、江苏斯尔邦新建 80 万吨/年 MTO 装 3 月-4 月或投产。

利空因素：

1、港口库存高位。

2、期货持续下滑，企业心态产生分歧。

3、环保检查力度加大，下游需求受限。

4、据悉神华榆林 60 万吨/年 MTO 装置计划 3 月 15 日起停车检修 15 天左右，中煤榆林 60 万吨/年 MTO 装置月底亦有检修计划。

不确定因素：

1、原油走势；2、甲醇期货走势；3、环保检查

三、甲醇后期操作建议

下周国内甲醇市场或窄幅整理为主。陕、蒙一带企业出货暂稳，且区域内部分装置即将检修，下周西北市场或稳定为主。当前甲醇下游需求跟进力度表现不足，但局部地区低价货源出货好转，环渤海市场或弱势整理为主。港口供需面变化有限，期货波动频繁，下周港口市场或窄幅震荡为主，建议业者谨慎操作，关注烯烃装置情况、甲醇装置检修情况及期货走势等。

(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。)