

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4月8日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场走势上扬。截止本周五，华东港口主流 2760-2850 元/吨，较上周末涨 80-100 元/吨左右，华南港口主流 2790-2820 元/吨，较上周末涨 10-30 元/吨；内地主流 2300-2580 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末涨 50 元/吨。本周国内甲醇市场整体表现强势。陕、蒙一带企业出货尚可，区域内部分装置处于检修阶段，供应减少，企业库存压力不大，主产区价格表现坚挺，尤其是关中地区走势大幅上涨。环渤海及淮海等地下游有适当补仓需求，且山东部分甲醇装置多有检修计划，场内存货紧张，进而推动现货价格持续上行。但由于环保检查导致山东等地传统下游开工下滑，后期下游接货或有所放缓。港口方面，节后市场可售货源缩减，在期货上涨以及港口库存下降等利好因素支撑下，港口市场走势上涨，但当前港口部分烯烃装置仍处于停车状态，市场业者操作心态仍显谨慎。

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 31 日	104.75-105.25	324.5-325.5	292-294	326-328
4 月 3 日	104.75-105.25	323.5-324.5	292-294	326-328
4 月 4 日	104.75-105.25	323.5-324.5	292-294	326-328
4 月 5 日	104.75-105.25	318.5-319.5	299-301	328-330
4 月 6 日	104.75-105.25	318.5-319.5	304-306	330-332

较上周末涨跌	0	-6	+12	+4
--------	---	----	-----	----

本周国际甲醇市场涨跌不一。在亚洲，因为中国期货市场呈现出复苏的迹象，周内中国市场稳步改善。4月市场价格方向依然不明朗，部分商家们认为来自中国MTO行业下降的需求将打压进口价格。另一方面，其他商家们认为下滑的需求不国内产量的预期下降相抵，因为大量煤炭为基础的甲醇厂商们将在二季度停车检修。市场多空因素再加上期货市场的波动以及价格方向的缺乏导致亚洲其他市场整体谨慎。美国方面，四月北美合约价格下滑。梅赛尼斯4月合约价下调17美分至133美分/加仑（442美元/吨）FOB美国。南方化学价格下调13美分至132美分/加仑（439美元/吨）FOB美国。折扣平均在13%，相当于4月净合约价在114.84-115.71美分/加仑。此外，据悉塞拉尼斯130万吨/年的装置已开始检修，计划维持四到五周。欧洲方面，欧洲市场交投表现清淡，除了必要的交易，现在任何一方都不会轻易交易，市场仍多以观望中国市场为主。中国甲醇制烯烃工厂的需求被视为全球市场基本面的关键指标。

外盘（CFR 中国）成交情况

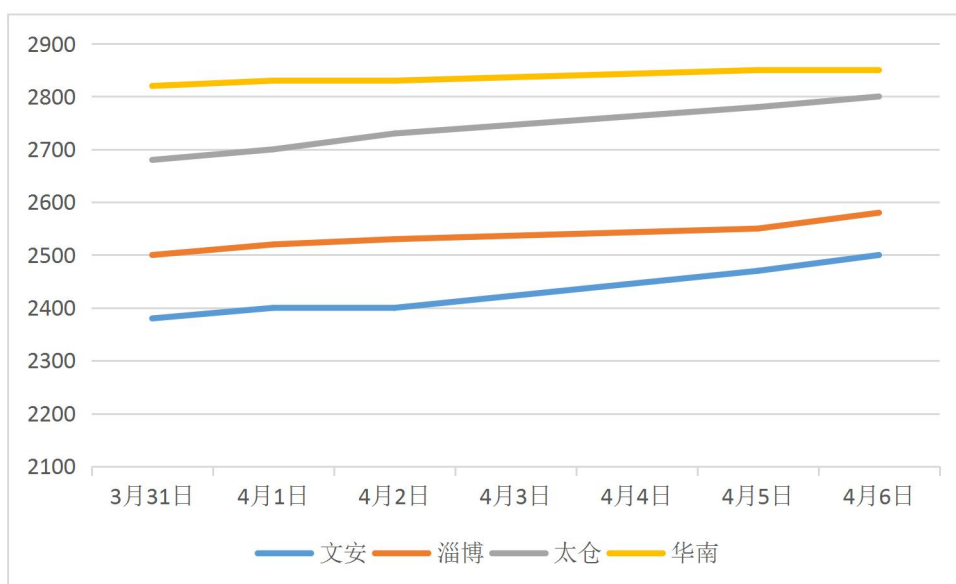
4月，听闻一单5000吨非伊朗甲醇卖盘意向价格在310元/吨CFR中国，买盘意向价格在305-310美元/吨CFR中国。

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	2640	+90	正常
山东联盟	2600	+50	正常
山东滕州凤凰	不报	0	正常
山东明水	2650	+50	正常
山西丰喜	2550	0	正常
山西晋丰	2500 (承兑价格)	+150	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	2600	+100	正常
河北正元	2660 (承兑价格)	+50	正常
安徽昊源	2700	+110	正常
上海焦化	2800	-500	正常
青海格尔木	不报	0	检修
青海中浩	2100	+200	正常
新疆兖矿	不报	0	正常
内蒙古久泰	2350	+60	正常
内蒙古新奥	2320	+50	正常
陕西榆林兖矿	不报	0	检修
陕西黑猫	2450	+200	正常
甘肃华亭中煦	2350	+150	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
3月31日	2380	2500	2680	2820

4月1日	2400	2520	2700	2830
4月2日	2400	2530	2730	2830
4月5日	2470	2550	2780	2850
4月6日	2500	2580	2800	2850

华东港口：

本周期货上行，华东港口市场继续走高，江苏港口太仓甲醇部分报价/商谈在 2760-2780 元/吨附近；南通主流报盘在 2850 元/吨附近；常州、江阴港口部分报盘 2810 元/吨附近；宁波港口甲醇主流商家报盘 2830-2850 元/吨附近。

山东地区：

本周，山东地区甲醇市场上行，南部企业主流零售价格涨至 2620-2640 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格在 2600-2620 元/吨；中东部企业主流出厂价格涨至 2540-2580 元/吨，东营、淄博等地贸易商主流报价在 2580-2600 元/吨。

华南地区：

本周，华南港口甲醇市场窄幅上行，广东港口甲醇主流报价在 2800-2850 元/吨左右，部分成交 2790-2820 元/吨附近。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场窄幅走高，石家庄及周边企业主流出货在 2500-2550 元/吨左右，贸易部分出货在 2520-2550 元/吨附近；文安地区不带票报盘 2400 元/吨附近；唐山主流出货在 2650 元/吨左右。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场大幅走高，山西地区南部及东南部甲醇主流企业出厂在 2350-2450 元/吨，晋城主流 2380-2450 元/吨附近；临汾现汇 2350-2420 元/吨左右；长治 2400-2450 元/吨左右。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场走势上扬，当地甲醇企业新单主流出货在 2450-2550 元/吨左右，部分执行前期合同；另悉，洛阳贸易商主流报价在 2550-2600 元/吨左右。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场上行，湖北地区主流商谈 2600-2800 元/吨，低端主要厂家出厂

报价，高端武汉贸易商报价；湖南地区主流商谈在 2850-2900 元/吨，厂家暂停报价，多为长沙贸易商报价。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场窄幅盘整，黑龙江七台河煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 2550 元/吨左右，少量高端，主销当地及吉林，市场供应偏紧；受唐山影响，主要贸易商对辽宁送到报价在 2750-2800 元/吨左右，市场出货一般。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场上扬，截止本周末，陕西、内蒙古主要企业出厂价格在 2300-2490 元/吨，低端现汇，高端承兑。其中，陕北企业出厂价格现汇在 2320 元/吨左右，陕西关中主要企业出厂价格现汇在 2400-2450 元/吨，承兑在 2490 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格现汇在 2300-2320 元/吨，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，西南地区甲醇市场窄幅走高，川渝生产企业主流出货在 2500-2600 元/吨左右，厂家多执行合同为主；受周边影响，川渝地区主要商家含税接货 2560-2600 元/吨左右，出货尚可。

四、本周港口库存情况

截止 4 月 7 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 11 万吨左右，较上周末降低 2.2 万吨，其中广东 8 万吨，较上周末降低 2.2 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 56.5 万吨左右，较上周末降低 3.7 万吨，其中江苏 42.5 万吨左右，较上周末降低 1.4 万吨，浙江 14 万吨左右，较上周末降低 2.3 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止 4 月 7 日收盘，MA1705 开盘价 2670 元/吨，较上周涨 118 元/吨，最高 2722 元/吨，较上周涨 106 元/吨，最低价位 2636 元/吨，较上周涨 84 元/吨，收盘于 2684 元/吨，较上周涨 109 元/吨，合约成交量为 614246 手，持仓量为 238516 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	3#35	计划内	14.10.10 起至今
	世林	30	计划内	15.11.10 至今
	神华蒙西	10	计划内	17.03.13 至 4 月中
	内蒙古荣信	90	计划内	17.3.25 至 4 月中
	内蒙古新奥	60	计划内	17.05 计划检修
甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14.9.1 起至未定
青海	格尔木	30	计划内	15.12.15 起至未定
	桂鲁	80	计划内	14.7.25 起至未定
重庆	重庆建滔	45	计划内	14.7.25 起至未定
	万盛	30	计划内	17.04.01 起计划 检修 20 天
陕西	咸阳石油化工	10	计划内	14.11.24 至今
	榆林凯越煤化	60	计划内	2017.03.24 起至 未定
	咸阳化学	60	计划内	2017 年 5 月计划 检修
	长青能源	60	计划内	2017 年 5 月附近 计划 检修
	陕西渭化	60	计划内	2017 年 4 月上旬 计划 检修

	陕西陕焦	20	计划内	2017年4月中附近计划检修
	兖矿榆林	60	计划内	2017年4.7检修至4月底
新疆	新疆广汇	60	计划外	17.02.17起至未定
	兖矿新疆	60	计划内	17.4月5日起检
山东	滕州凤凰	72	计划内	17.03.21起至5月初
	盛隆煤焦化	15	计划内	17.04.07起检修20天左右
	山东兖矿国焦	20	计划内	17.04.12起计划检修一周
四川	达州钢铁	3#10	计划内	15.8.11起至未定
贵州	毕节东华	22	计划内	14.1.12至未定
海南	中海油建滔	60	计划内	2017年4月初计划检修
安徽	安徽临涣	20	计划内	2017年3月28检修至4月底
黑龙江	吉伟	8	计划内	2017年4月初检修至中旬
山西	山西焦化	20	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	2017.03.02检修至4月初

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤: 清明节后, 环指再度下跌1元/吨, 港口市场交投转弱, 下游电厂库存保持稳定状态, 不急于补仓, 双方僵持下, 现货高位补跌5元/吨。北方港口库存继续向上攀升1502.2万吨, 较5号1480.2万吨上行22万吨, 港口库存有序上升, 下游电厂方面放缓采购, 库存可用天数维持稳定, 前期冲高的价格, 有所回温, 但受坑口高成本支撑, 以及铁路车皮计划紧张等影响, 港口煤价暂时不具备大幅回调的条件, 短期内继续保持高位震荡。坑口方面, 自月初至今, 榆阳地区煤价大幅回调为主, 金鸡滩以及杭来湾自复工一来涨幅惊人, 虽说是追涨, 但仍旧给市场造成了不小的影响,

但随后市场炒作气氛热潮淡去，价格出现回调，降幅在 90-100 元/吨，目前杭来湾末煤报盘 474 元/吨，优混报盘 441 元/吨。神木地区价格整体走高，前期部分煤矿井下倒面，进入四月份面煤整体上行 10-20 元/吨，块煤上行 20-25 元/吨，部分炮采煤矿虽有复工，但产量对市场整体影响有限，短期内价格仍旧较为坚挺。

无烟煤：本周无烟煤市场价格略有上行，块煤主要是晋煤等大型集团价格普涨 30 元/吨，而末煤价格则普涨 20-30 元/吨左右。目前块煤价格上行，一方面是大矿前期调整略显滞后，下游用户暂时接货积极尚可，所以本次调整应算补涨。而末煤价格上调则是多方面因素所致，一是电煤市场近期需求火热，带动无烟电煤价格上行。二是焦炭价格拉涨明显，下游采购末煤配煤量增加。三是焦炭价格普涨后，喷吹煤价格再次显现，喷吹需求回暖，带动末煤入洗热情回升。由于目前尿素等化工行情形势不佳，成本增加后，其利润能力继续下降，其未来生产积极性势必受到冲击，未来继续上行阻力明显。而末煤市场后期表现还是要观望煤焦下一步走势，下游不跟进，末煤还是很难有独立行情。

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先跌后涨，截至本周五华北地区均价在 3654 元/吨，较上周五价格上涨 29 元/吨左右。本周正值清明节假期，高速限行，下游在节前存一定补货热情，但由于终端消化情况略显一般，市场氛围略显平平。节后由于下有一积极性不高，部分厂家让利走量，但下游买涨不买跌心态作用仍存观望。后期由于液化气走势向好，甲醇价位也有所上调，因此二甲醚价格坚挺上扬，市场成交氛围有所改善。之前停车企业纷纷开车生产，本周唐山旭阳、泰安宝泰二甲醚装置于本周开车生产，但德州盛德源和临沂远博本周停车，故市场开工率下调至 16.0%，较上周上跌 0.4%。目前来看，随着原料甲醇的良好走势，二甲醚市场整体心态有改善，但终端消化缓慢仍是最大牵制。后市来看，下周德州盛德源二甲醚装置有开车计划，虽然除市场开工率有小幅上升外，二甲醚市场供需面较前期无实质性变化。因液化气后期走势趋于稳定，导致部分地区醚气价差收窄，但随着气温不断回升，下游需求有进一步减少。因此，下周二甲醚价格短线存小涨可能，但后期不排除存一定下调可能。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场延续偏弱整理。清明假期期间上海吴泾和江苏索普醋酸装置恢复正常运转，

行业开工率整体上升，且小长假期间，市场交投较少，因此部分醋酸工厂库存增加明显，尤其是北方醋酸工厂，整体供应面十分宽松。而下游醋酸酯、醋酸乙烯和 PTA 部分装置处于停车状态，刚需仍低于常规水平。另外出于对原料后市继续看跌的心态，用户多小单采购。市场整体买气清淡，而为刺激出货供应商多低价竞争，价格不断松动。虽然周内原料甲醇价格有所反弹，但成本面的利好支撑有限，供大于求占据主要因素，因此市场延续跌势。截止本周五，华东地区主流在 2650-2950 元/吨，其中江苏地区 2650-2750 元/吨送到，浙江地区 2850-2950 元/吨送到；华北地区 2570-2620 元/吨送到；华南地区 2850-2900 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场涨跌不一。截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区 1300 元/吨左右，较上周上涨 3.23%；河北地区 1330-1350 元/吨，较上周走跌 1.11%；华东地区 1530-1550 元/吨，较上周持平；华南地区 1420-1480 元/吨，较上周走跌 1.04%。近期国内甲醛市场涨跌不一，原料甲醇不断提供利好依托，山东地区迫于成本压力重心走高，华南地区大厂为抢占市场份额，低端报盘不断震荡走跌，小厂多处亏损边缘。需求来看较前期改善不大，下游接货积极性不高，多维持刚需采购，供应来看目前市场开机率维持 34%，供应面支撑暂可，工厂方面出货态度积极。后期市场来看，近期原油上涨，原料甲醇随之跟涨，成本将继续提供利好消息，下游方面，雄安新区建立，附近中小板材及甲醛厂面临关停，山东、河南、华东等地板材将大量发货至雄安及京津冀地区，需求存一定转机，短线国内甲醛市场在上下游同时支撑下，局部继续跟涨，建议密切观望成本面走势。

4. DMF市场行情简述

本周，国内 DMF 市场大稳小动。4 月初，主流 DMF 厂家报价多按计划上调，但各地货源价差拉大，市场观望气氛较浓。清明节后返市之初，主流生产厂家报价维持稳定，以观望市场为主。节后市场成交并未有明显放大的迹象，但各地资源仍不宽松，贸易商持货有限，惜售情绪明显，报盘继续维持高位。周内后期，山东地区个别厂家报盘出现 100 元/吨幅度下调，市场高位随即小幅松动。受工厂下调影响，目前市场人士心态谨慎，但多数工厂表示仍无库存，稳市意向较大，预计短线国内 DMF 市场窄幅震荡运行，波动空间不大。截止今日，山东市场主流价格参考 6000-6100 元/吨现汇，江苏市场主流价格参考 6450-6500 元/吨附近承兑送到，广东市场主流价格参考 6700-6800 元/吨左右承兑送到。

5. MTBE市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中窄幅整理，局部略有上调。清明小长假归来后，国际原油走势尚可，在此支撑下局部呈现窄幅推价意愿，山东、东北等地窄幅推价，下游求购热情尚可，厂家让利意愿不浓。MTBE 价格经过窄幅上推，下游逐渐滋生一定抵触心态，部分大型厂家如山东玉皇等装置开工在即，此打压国内 MTBE 市场，MTBE 涨势相对有限。综合来讲，实质性利好利空乏陈，MTBE 以僵持整理为主，价格窄幅波动。

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	50%	50%	0%	2715	2805	90
甲醛	34%	34%	0%	1535	1535	0
二甲醚	16.4%	16%	-0.4%	3625	3655	30
醋酸	70.2%	80%	9.8%	2700	2650	-50
MTBE	41%	47%	6%	5150	5250	100
DMF	62.5%	65.2%	2.7%	6450	6500	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月财新中国服务业经营活动指数（服务业 PMI）为 52.2，低于 2 月份 0.4 个百分点，为 6 个月来最低。返一走势结论与统计局公布的服务业 PMI 相反。统计局公布的服务业 PMI 指数为 54.2，高

于2月份1个百分点。受制造业、服务业PMI双双回落的影响，3月财新中国综合产出指数从2月的52.6降至52.1，显示中国整体产出扩张率放缓。

2、供应方面：

本周重庆万盛30万吨/年甲醇装置停车，西南供应相对减少，兖矿榆林60万吨/年甲醇装置检修，陕西供应相对减少，兖矿新疆60万吨/年甲醇装置检修，新疆供应减少，盛隆煤焦化15万吨/年甲醇装置停车，山东供应减少，黑龙江吉伟8万吨/年甲醇装置检修，东北供应减少，唐山中润20万吨、同煤广发60万吨/年甲醇装置重启，华北供应增加，其余地区开工变化不大，国内供应减少。

3、进口方面：

4月3日有船玛丽波义耳抵达阳鸿石化码头，卸甲醇7700吨，来自宁波；

4月2日有船鸽点抵达长江石化码头，装甲醇6000吨，抵达阳鸿石化码头，装甲醇15000吨，来自釜山；

4月2日，有船南方诺娃抵达长江石化码头，卸甲醇5000吨，抵达阳鸿石化码头，卸甲醇5000吨，来自马来西亚。

4月2日，有船戴雷兹抵达宁波码头，卸甲醇20000吨，来自新加坡；

4月3日，有船瑞莎抵达宁波码头，卸甲醇39602吨，来自伊朗；

4月3日，有船安程抵达宁波码头，卸甲醇10500吨，来自天津；

4月5日，有船永盛化7抵达宁波码头，卸甲醇6500吨，来自天津；

4月6日，有船恒晖18抵达宁波码头，卸甲醇5800吨，来自天津；

4月6日，有船金海澜抵达宁波码头，卸甲醇6500吨，来自天津；

4月7日，有船丰海16抵达宁波码头，卸甲醇7000吨，来自天津；

4、需求方面：

本周，甲醇新兴下游开工维持在7成左右。传统下游中，甲醛开工稳定在34%左右，二甲醚开工率稳定在16%左右，醋酸开工率增加10个百分点在80%左右，MTBE开工率增加6%持在47%左右，DMF开工率增加2个百分点至65%左右。

二、甲醇后市展望

利好因素：

- 1、山东兖矿国焦 20 万吨/年甲醇装置计划 4 月 12 日停车检修一周左右；
- 2、江苏斯尔邦新建 80 万吨/年 MT0 装置 4 月投产
- 3、近期春季检修导致国内甲醇装置停产较多，区域内供应减少。

利空因素：

- 1、陕西榆林凯越 60 万吨/年煤制甲醇装置下周重启；
- 2、青海桂鲁 80 万吨/年天然气制甲醇装置下周重启；
- 3、环保检查力度加大，山东等地下游需求减少。
- 4、浙江兴兴 60 万吨/年 MT0 装置后期有检修计划。

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

下周国内甲醇市场窄幅震荡为主，局部延续偏强走势。陕、蒙一带企业出货尚可，企业库存压力不大，下周西北市场挺价为主。环渤海等地甲醇下游需求维持刚需，且受西北主产区挺价影响，下周环渤海市场跟涨推进。港口市场可售货源不多，港口库存有所回落，部分业者操作心态尚可，短小时内港口价格窄幅震荡为主，期货涨跌对港口市场形成一定影响。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。)