

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15日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场走跌。截止本周五，华东港口主流 2590-2750 元/吨，较上周末跌 100-170 元/吨左右，华南港口主流 2730-2770 元/吨，较上周末跌 50-60 元/吨；内地主流 2350-2530 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末跌 50 元/吨。本周，基于兖矿榆林、荣信等甲醇装置停车检修影响，陕、蒙一带企业出厂报价调高至 2400 元/吨左右，但环保检查力度加大，河北、山东等部分下游装置停车，需求有限，为此西北多数企业明稳暗降，降价出货。甲醛等下游需求降低，持续亏损情况下部分烯烃装置计划停车检修，另外山东明水等部分新建甲醇装置计划投产，加之滕州凤凰等部分检修甲醇装置计划重启，山东等环渤海甲醇市场下滑。期货持续走跌，新建烯烃装置投产时间推迟，业者心态偏空，港口市场走跌。

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)
4 月 7 日	104.75-105.25	318.5-319.5	301-303	329-331
4 月 10 日	103.75-104.25	314.5-315.5	300-302	328-330
4 月 11 日	99.75-100.25	314.5-315.5	299-301	328-330
4 月 12 日	99.75-100.25	314.5-315.5	299-301	328-330
4 月 13 日	77.75-78.25	313.5-314.5	290-292	324-326

较上周末涨跌	-27	-5	-11	-5
--------	-----	----	-----	----

本周国际甲醇市场成交乏力。在亚洲，兴于 MTO 厂商们装置开车和运营存在不确定性，这极大地影响到中国进口价格，因此，周内意向价和磋商价开始疲软，由于缺乏来自中国的方向指引且需求和购买兴趣没有大幅度复苏，印度等国家价格依然处于僵局。美国方面，需求和购买兴趣没有大幅度复苏。美国二月份甲醇出口量共 11 万吨，较去年同期的 7.2 万吨增长 53%，较 2015 年同期的 11.6 万吨减少 5%。二月份总进口量在 22.4 万吨，较 1 月份下降了 18%，较去年同期的 21.6 万吨下降了 4%。欧洲方面，市场表现清淡，暂无交易报告。亚洲市场继续被视为欧洲市场动态的主要指标，中国甲醇对烯烃的消费量决定了全球消费需求。市场人士认为，目前看起来价格已经触底，因为原料有限，一旦需求恢复，价格有可能再次上涨。装置方面，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。

外盘（CFR 中国）成交情况

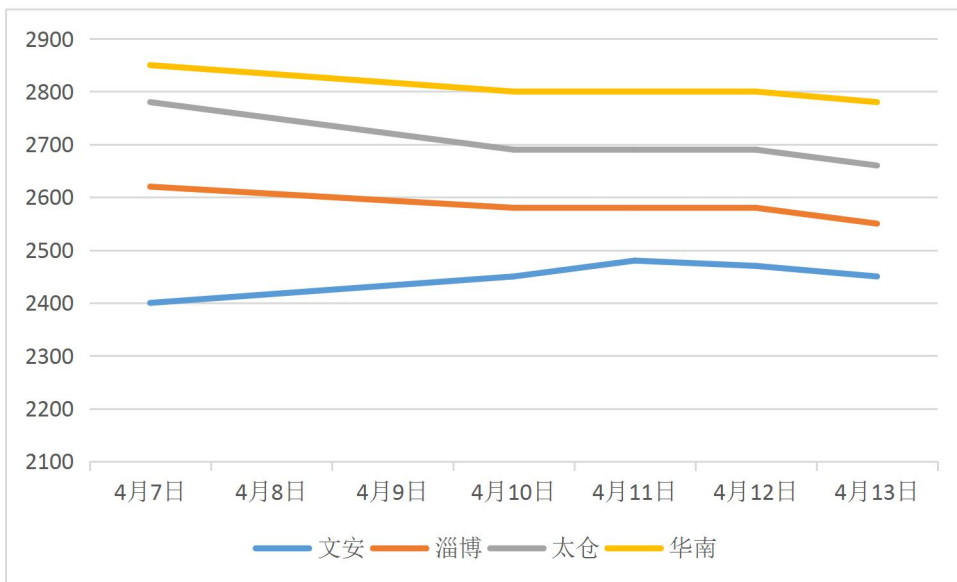
5 月底，听闻一单 5000 吨甲醇买盘意向价格在 300 美元/吨 CFR 中国。

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	2580	-60	正常
山东联盟	2550	-50	正常
山东滕州凤凰	不报	0	正常
山东明水	2600	-50	正常
山西丰喜	2600	50	正常
山西晋丰	2530 (承兑价格)	30	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	50	正常
河北正元	2660 (承兑价格)	0	正常
安徽昊源	不报	0	正常

上海焦化	2800	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	2370	20	正常
内蒙古新奥	2400	80	正常
陕西榆林兖矿	不报	0	检修
陕西黑猫	2500	50	正常
甘肃华亭中煦	2370	20	正常
中海石油建滔	2800	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
4月7日	2400	2620	2780	2850
4月10日	2450	2580	2690	2800
4月11日	2480	2580	2690	2800

4月12日	2470	2580	2690	2800
4月13日	2450	2550	2660	2780

华东港口：

本周期货上行，华东港口市场下滑，江苏港口太仓甲醇主流报价/商谈在 2590-2600 元/吨附近；南通主流报盘在 2750 元/吨附近；常州、江阴港口部分报盘 2700 元/吨附近；太仓部分现货成交在 2580-2600 元/吨附近；宁波港口甲醇部分商家报盘 2700-2730 元/吨

山东地区：

本周，山东地区甲醇市场走跌，中东部企业主流出厂价格 2510-2530 元/吨，淄博、东营等地贸易商主流报价在 2540 元/吨左右。南部企业主流零售价 2560-2580 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 2490-2520 元/吨。

华南地区：

本周，华南港口甲醇市场下滑，广东港口甲醇主流报价在 2740-2780 元/吨左右，部分成交 2730-2770 元/吨。

华北地区：

河北地区：河北甲醇市场走跌，石家庄及周边企业主流出货在 2520-2550 元/吨左右，贸易部分出货在 2520 元/吨附近；文安地区不带票报 2430-2450 元/吨附近；唐山主流出货在 2550-2600 元/吨左右。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场窄幅下滑，南部及东南部甲醇主流出厂 2370-2490 元/吨，晋城主流 2450-2470 元/吨；临汾现汇 2370-2400 元/吨；长治 2470-2490 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场整理为主，当地甲醇企业新单主流出货在 2550-2580 元/吨左右，部分执行前期低价合同；洛阳贸易商主流报价在 2550-2600 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场窄幅运行，湖北地区主流商谈 2680-2800 元/吨；湖南地区主流商谈在 2850-2880 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场弱势运行，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，主要贸易商对辽宁送到报价在 2700-2750 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场先涨后跌，截止本周末，陕北企业出厂价格现汇在 2400 元/吨左右，兴中主要企业出厂价格现汇在 2430-2480 元/吨，承兑在 2520 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格现汇在 2350-2400 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 2350-2400 元/吨。部分企业出厂价格较低。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场盘整为主，截止本周末，川渝生产企业主流出货在 2500-2600 元/吨左右，川渝地区主要商家含税接货 2600-2650 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 4 月 14 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 10 万吨左右，较上周末降低 1 万吨，其中广东 7.6 万吨，较上周末降低 0.4 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 67.5 万吨左右，较上周末大幅增加 11 万吨，其中江苏 50.2 万吨左右，较上周末增加 7.7 万吨，浙江 17.3 万吨左右，较上周末增加 3.3 万吨

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货下跌。截止 4 月 14 日收盘，MA1709 开盘价 2467 元/吨，较上周跌 119 元/吨，最高 2488 元/吨，较上周跌 107 元/吨，最低价位 2373 元/吨，较上周跌 128 元/吨，收盘于 2389 元/吨，较上周跌 144 元/吨，合约成交量为 1146206 手，持仓量为 588932 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
	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
	山西丰喜	45	计划内	2017.04.10 检修至4月下旬
河南	河南中新	35	计划内	2017年4月初检修至未定

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤: 本周, 环指继续下落, 报收 603 降 1。港口市场延续上周跌势, 且有部分贸易商下调现货价格 5-15 元/吨, 下游电厂放缓采购市场煤, 双方僵持下, 港口市场交投有所转弱, 目前下游电厂库存维持在 15 天的正常水平, 大秦线检修对煤价影响力度不大, 下游短期内仍没有明显的采购意向, 多走长协为主, 对现货压价情绪显著, 所以短期内港口市场难有起色。坑口方面, 降价仍是主旋律。陕西榆林方面, 大矿连连降价后导致周边市场降价情绪显著, 神木地区部分矿井面煤回落 5-10 元/吨, 进入四月份部分前期停产的矿井复工, 制定的价格明显低于一直未停工的煤企 10 元/吨, 市场竞争激烈, 导致高位价格出货困难, 倒逼煤企降价, 大部分煤企仍在艰难挺价当中, 有下调的预期存在。4 月 7 日, 国家发改委发布《关于加快签订和严格履行煤炭中长期合同的通知》, 4 月 12 日又紧急下发《关于召开发电计划放开和降低电煤采购成本座谈会的通知》, 意在抑制电煤价格上涨, 促进降低电煤采购成本, 淡季背景下, 动力煤市场不容乐观。

无烟煤: 本周无烟煤市场价格变化不大, 仅部分煤企有补涨。目前化工尿素等行情一般, 未来需求进一步释放可能性不大, 短期在利润支撑, 整体需求还是维持较高水平, 煤企无烟小块走货情

况明显好于中块，价差也进一步缩小。不过考虑到化工行业目前盈利空间下降，未来留个煤价上涨的空间也比较有限，盘整观望的心态将占据主流。而在末煤方面，目前电厂需求有降温趋势，但是价格波动尚未形成趋势，暂时也就没有直接影响到末煤市场。加上近期冶金需求尚可，末煤需求有不小支撑，价格虽进一步还需看喷吹煤表现，但是暂时没有下行之虞。

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涨后跌，各地区情况不一，截至本周五华北地区均价在 3705 元/吨，较上周五价格上涨 51 元/吨左右。本周由于前期受甲醇价位较为坚挺支撑，价位不断上扬，导致下游对价位抵触情绪明显，11 日河南义马新源开车报价，河南地区市场供应明显增加，因此主营率先下调，周边地区厂家受主营低价牵制，纷纷下调价格。河北地区由于德州盛德源仍旧处于停车状态，河北凯跃同样停车，因此河北地区厂家趁机纷纷上调价格。当前价位偏高，下游抵触情绪明显，厂家走量不畅。本周河南义马新源二甲醚装置于本周开车生产，但河北凯跃本周停车，但市场开工率有所上调，在 17.1%，较上周上涨 1.1%。后市来看，下周德州盛德源二甲醚装置有开车计划，虽然除市场开工率或有小幅上升外，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，同时随着气温不断回升，终端消化能力有所减慢。因此，下周二甲醚价格短线存下调可能。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场弱势运行。河南龙宇 40 万吨/年的装置 4 月 9 日意外停车，加之河南义马尚未重启，另外前期原料甲醇价格上涨幅度较大，醋酸工厂成本压力较大，因此周初北方醋酸厂家借助龙宇停车这一利好普遍上调报盘。然市场整体供应并无大的缺口，整体货源较为宽松，且多地环保检查力度再度加强，部分业者反映受此影响部分终端不合格厂家停车，刚需量继续缩减。另外醋酸下游产品多价格走跌，行情疲软，在此背景下，用户对原料的采购积极性不高，市场整体交投气氛较淡。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 2550-2600 元/吨送到；华南地区 2800-2850 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场区域性走势明显。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，较上周持平；河北地区：1350-1400 元/吨，较上周上涨 2.98%；华东地区：1530-1550 元

/吨，较上周持平；华南地区：1400-1460 元/吨，较上周走跌 1.38%。近期国内甲醛市场涨跌并存，甲醛市场价格多依附上游甲醇走势明显，前期甲醇疯涨带动甲醛价格上调，但从中旬开始甲醇市场持续走跌，利空影响下，工厂心态难觅支撑，开始下行为主。受环保影响，甲醛装置开机有所下降，目前场内开机率在 32%左右，其中山东、河北环保较严，淄博安合、文安华宇、河北廊坊祥于已停车，山东诚光、河北凯跃被迫降低负荷。据悉为了迎接一带一路会议，河北地区从本月 15 号开始下游板材市场全线停车，甲醛工厂也被迫限产、兴停，后期市场来看虽下周开始部分地区环保检查结束，但兴停企业短期内难见恢复，加之成本面支撑力度转弱，预计短线国内甲醛市场将继续走跌。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场大稳小动。由于近期 DMF 价格持续高位，下游成本压力较大，入市采购意愿较低，另外近日回收级 DMF 产量大幅提升，也从而减少了对合成 DMF 的使用。随着 DMF 市场供应量恢复正常，本周部分高价货源开始回调，以刺激下游接货，其他货源暂维持稳定。贸易商操作谨慎，局部市场高位商谈窄幅松动，整体波动不大。目前业者多观望工厂库存及走货情况，预计短线国内 DMF 市场大稳小动。截止今日，山东市场主流价格参考 5900-5950 元/吨现汇，江苏市场主流价格参考 6400-6450 元/吨附近承兑送到，广东市场主流价格参考 6600-6650 元/吨附近承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中上推，涨至年初至今的最高位。随着混合芳烃消费税传闻的散播，进口混芳价格水涨船高，加之国际原油走势较好，汽油市场亦稳中上行，多重利好支撑，各调油原料积极推涨，MTBE 亦不甘示弱，主流成交稳步上行。MTBE 装置开工率不高，厂家手中资源有限，低供亦为 MTBE 市场提供利好支撑，全国各地厂家积极推涨。4 月 13 日零时，国内成品油市场迎来上调，利好因素叠加，国内 MTBE 市场直线上涨，打破之前盘稳僵持运行态势，后半周价格涨至一定高位后，下游抵触心态加强，厂家出货略有放缓。

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%	2805	2670	-135

甲醛	34%	32%	-2%	1535	1535	0
二甲醚	16%	17.1%	1.1%	3655	3720	65
醋酸	80%	76.8%	-3.2%	2650	2650	0
MTBE	47%	49%	2%	5250	5550	300
DMF	62.5%	66%	0.8%	6500	6450	-50



一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

今年一季度,我国经济延续了去年三季度以来的良好势头,保持了稳中有升、稳中向好的发展态势。尤其值得一提的是,一些实物量指标和先导指标回升转好,一季度全社会用电量约 1.45 万亿千瓦时,同比增长 6.9%;铁路货运量增长 15.3%。3 月份制造业 PMI 为 51.8%,连续 6 个月保持在 51%以上。尽管目前各方面认为整体宏观形势比较好,但不同地区的经济走势仍然呈现分化格局,特别是东北地区 and 中西部地区部分工业城市、资源型城市的总体经济走势还不是很乐观。总体上看,但凡市场化程度较高、产业结构调整步伐较快,创新能力较强的地区,发展势头就相对好一些。不此相对应的是,一些地区特别是部分老工业城市和资源型城市,由于产业结构偏重、偏传统,“原字号”“初字号”产业居多,同时伴生国有企业活力不足、民营经济发展不充分、市场化程度不高等问题,转型升级往往都很难,发展中面临的困难确实大一些。

2、供应方面:

本周,陕西凯越 60 万吨/年甲醇装置恢复稳定,陕西供应相对增加,黑龙江吉伟 8 万吨/年甲醇

装置本周末重启，东北地区供应相对增加。国内其余地区开工变化不大，国内供应相对增加。

3、进口方面：

4月10日，有船海上北极星抵达长江石化码头，卸甲醇10000吨，来自新加坡；

4月20日，有船沙特马哈抵达长江石化码头，卸甲醇6000吨，来自宁波；

4月28日，有船托凡阁抵达长江石化码头，卸甲醇5000吨，来自厦门；

4月11日，有船银桂抵达宁波码头，卸甲醇11000吨，来自常州。

4月10日，有船彩虹岛1抵达澄利码头，装甲醇4400吨，来自长江口。

4、需求方面：

本周，甲醇新兴下游开工至91%左右。传统下游中，甲醛开工降至32%左右，二甲醚开工率增至17.1%左右，醋酸开工率下跌3个百分点在77%左右，MTBE开工率增加2个百分点在49%左右，DMF开工率增加1个百分点至66%左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

1、内地不港口套利窗口关闭，内地货对港口冲击有限。

利空因素：

1、山东兖矿国焦20万吨/年甲醇装置下周重启，内蒙古荣信90万吨/年甲醇装置下周重启，青海桂鲁80万吨/年甲醇装置计划20日重启，兖矿新疆60万吨/年甲醇装置4月下旬重启，滕州盛隆15万吨/年甲醇装置4月下旬重启，安徽临涣20万吨/年甲醇装置4月底重启，黑龙江吉伟8万吨/年甲醇装置本周末恢复正常，重庆万盛30万吨/年甲醇装置下周重启，山西丰喜45万吨/年甲醇装置开工负荷5成下周提升至接近满负荷，滕州凤凰4月底重启+投产72+20万吨/年甲醇装置，山东明水新建60万吨/年甲醇装置5月底正式出产品；

2、虽然部分地区环保组本周末撤离，但山东等地下游停车企业短期内难以恢复；

3、中煤蒙大60万吨/年MTO装置5月下旬停车检修1个月左右，阳煤恒通30万吨/年MTO装置近期有1个月左右检修计划，江苏新建烯烃装置投产时间推迟至5月初；

4、外盘套利窗口开启，进口货后期增加。

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

4月底至5月初涉及新增甲醇供应产能达500万吨左右（主要包括重启和新建产能），下周国内甲醇市场不排除继续探底的可能。本周陕、蒙部分企业已经降价销售，下周西北市场走跌。下周部分地区环保组撤离的，但受此次环保检修影响而关停的企业短期内难以恢复，山东、河北等下游需求难有很大提升，另外甲醇重启装置增多，环保海市场弱势整理为主。从基本面、技术面等方面看，期货继续探底（排除资金、突发事件等情况影响），2400点已经击破，目前风险增加，港口市场整理为主，建议适量操作，关注山东投产和重启甲醇装置情况、港口烯烃投产情况以及外盘套利情况等。

（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。）