

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23日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场继续走跌。截止本周五，华东港口主流 2560-2700 元/吨，较上周末跌 30-50 元/吨左右，华南港口主流 2680-2720 元/吨，较上周末跌 50 元/吨；内地主流 2100-2380 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末跌 150-250 元/吨。本周，各地环保检查力度加大，山东、河北等地甲醛、二甲醚等部分甲醇下游企业挺停工放假，对甲醇需求有限，环渤海市场走跌。受此影响加之环保检查，内蒙古等西北甲醇企业出货一般，库存高企情况下多数选择低价出货。市场价格持续探底，甲醇界人士不少出现恐慌情绪，4 月底至 5 月不少前期停车检修甲醇装置重启恢复，另外甲醇期货亦持续走跌，多数业者心态偏空，港口市场同步下滑。

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 14 日	休市	休市	休市	休市
4 月 17 日	76.75-77.25	休市	284-286	319-321
4 月 18 日	74.75-75.25	294.5-295.5	284-286	319-321
4 月 19 日	74.75-75.25	294.5-295.5	284-286	319-321
4 月 20 日	86.25-86.75	292.5-293.5	277-279	314-316
较上周末涨跌	+9.5	-2	-7	-5

本周国际甲醇市场操作清淡。在亚洲，市场交投乏力，市场参与者降低其意向价，以应对期货走软以及中国国内库提市场价格愈加疲软的局面。目前市场基准面小幅受到 MTO 厂商在未来两周 4 月末开启甲醇生产线的消息的提振，但市场参与者态度依然较为悲观，他们指出甲醇库存稳健，工厂转向现货市场前首先消费库存。美国方面，上周美国价格暴跌至 6 个月以来的最低水平，在最近几周内，市场的交易活动是极为有限的，主要商家积极调降报盘，而一直缺乏清晰的买盘支撑。在中国价格走低影响下，美国现货价格走跌趋势明显。欧洲方面，周内大部分时间市场一直很安静，业者关注欧洲市场的同时密切关注亚洲市场，了解中国甲醇制烯烃工厂的需求。此外，莱茵河水位持续下降，由于水位低，驳船不再能够承受超过 2000 吨的负载。

外盘（CFR 中国）成交情况

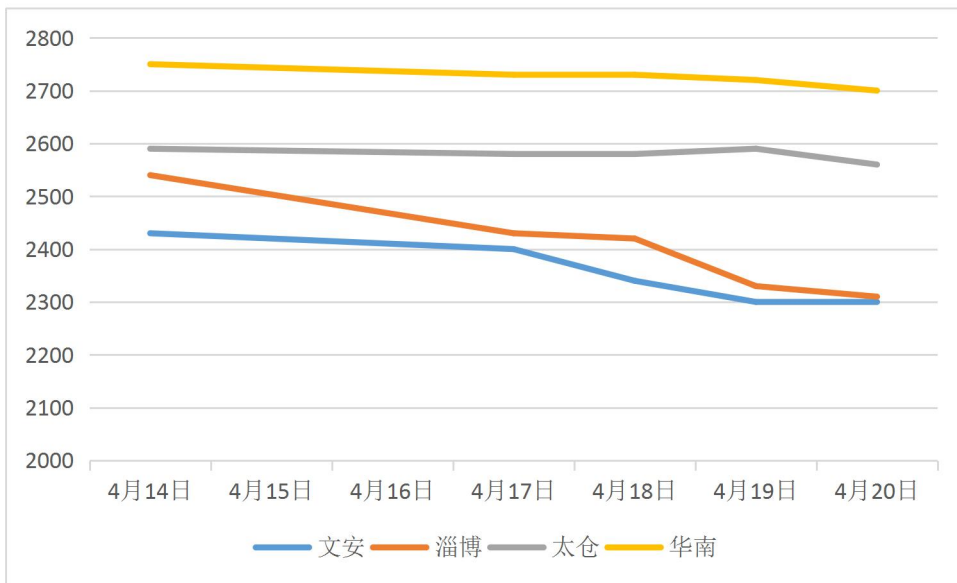
一单甲醇卖盘意向价格在 295 美元/吨 CFR 中国，但买盘意向价格在 285 美元/吨 CFR 中国。

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	2410	-170	正常
山东联盟	2400	-150	正常
山东滕州凤凰	不报	0	正常
山东明水	2480	-120	正常
山西丰喜	不报	0	正常
山西晋丰	不报	0	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	2550	-100	正常
河北正元	2470 (承兑价格)	-190	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	2250	-120	正常
内蒙古新奥	不报	0	正常
陕西榆林兖矿	不报	0	检修
陕西黑猫	2350	-150	正常
甘肃华亭中煦	2230	-140	正常
中海石油建滔	2830	30	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14日	2430	2540	2590	2750
4月17日	2400	2430	2580	2730
4月18日	2340	2420	2580	2730
4月19日	2300	2330	2590	2720
4月20日	2300	2310	2560	2700

华东港口:

本周期货上行，华东港口市场继续下滑，江苏港口太仓甲醇主流报价/商谈在 2570-2580 元/吨；南通主流报盘在 2700 元/吨附近；常州、江阴港口部分报盘 2630-2650 元/吨；太仓部分现货成交在 2560-2580 元/吨；宁波港口甲醇主要商家报盘 2640-2650 元/吨。

山东地区：

本周，山东地区甲醇市场继续走跌，中东部企业主流出厂价格 2350-2380 元/吨，淄博等周边贸易商主流报价在 2300 元/吨左右。南部企业主流零售价 2380-2410 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 2300-2340 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 2700-2730 元/吨，部分成交 2680-2720 元/吨。

华北地区：

河北地区：河北甲醇市场继续走跌，石家庄及周边企业主流出货在 2320-2360 元/吨左右，贸易部分出货在 2300 元/吨附近；沧州周边价格 2250 元/吨，文安地区不带票部分报盘 2260 元/吨左右；唐山主流出货在 2300-2400 元/吨。

山西地区：山西地区甲醇市场继续下滑，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 2200-2250 元/吨，晋城主流 2250 元/吨附近；临汾现汇 2200-2210 元/吨左右；长治 2250 元/吨附近。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场走跌，当地甲醇企业新单主流出货在 2300-2400 元/吨左右，洛阳贸易商主流报价在 2300-2350 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场大幅走跌，湖北地区主流商谈 2520-2600 元/吨，湖南地区主流商谈在 2680-2690 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场局部下滑，黑龙江七台河煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 2500-2550 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 2500-2600 元/吨。

西北地区：

西北地区甲醇市场大幅走跌，陕西、内蒙古主要甲醇企业观望为主，报价不多，多数一单一议，部分主供当地烯烃需求。部分企业大单商谈价格在 2100 元/吨左右。

西南地区：

西南地区甲醇市场下滑，川渝生产企业主流出货在 2400-2500 元/吨左右，川渝地区主要商家含税接货 2500-2550 元/吨

四、本周港口库存情况

截止 4 月 21 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 11.3 万吨左右，较上周末增加 1.3 万吨，其中广东 9.5 万吨，较上周末增加 1.9 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 57.5 万吨左右，较上周末大幅降低 10 万吨，其中江苏 43.8 万吨左右，较上周末降低 6.4 万吨，浙江 13.7 万吨左右，较上周末降低 3.6 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货下跌。截止 4 月 21 日收盘，MA1709 开盘价 2394 元/吨，较上周跌 73 元/吨，最高 2488 元/吨，较上周跌 63 元/吨，最低价位 2364 元/吨，较上周跌 9 元/吨，收盘于 2382 元/吨，较上周跌 7 元/吨，合约成交量为 1188178 手，持仓量为 624428 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

重庆	桂鲁	80	计划内	14.7.25 起至未定
	重庆建滔	45	计划内	14.7.25 起至未定
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
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，环指跌幅有所扩大，跌至 599，较上周下跌 4。港口现货方面，现货报盘较上周下跌 5-15 元/吨，目前 Q5500S0.6 报盘在 670-680 元/吨，下游电厂多维持刚需拉运。神华也于 17 日下调现货价格，幅度在 4-6 元/吨，不过对市场影响不大，神华外购煤货源仍旧偏紧，多供长协户为主，现货供应有限。坑口方面，上周有所滞销的煤企，于本周纷纷下调，神木地区小幅回落 5-15 元/吨，部分煤企降价后仍没有换来客源，截止 4 月 13 日，陕西省在产煤矿 176 处，两会过户部分矿井开工，对市场冲击较大，低价的无序竞争导致整体市场情绪走弱，在买涨不买跌的背景下，下游观望态度继续浓厚，导致市场高位出现回落。

无烟煤：本周无烟煤市场继续观望为主。近期无烟煤整体产量受井下条件和安全生产等因素制约，量一直没有完全释放，导致块煤产出率有影响。加上目前下游化工行业开工率较高，需求支撑较强，煤企小块资源销售顺畅，价格虽上行有较大阻力，但总体表现还是易涨难跌。而未煤市场，目前喷吹煤价格受钢材价格下行影响，上下调整预期都不强，导致末煤价格也很难独子调整，加上国家近期一直在调控电煤市场，无烟电煤行情也受到影响，所以末煤整体表现也就比较稳定，暂时价格还是多观望为主。

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疲弱，市场价格持续下探，截至本周五华北地区均价在 3617 元/吨，较上周五价格下跌 75 元/吨左右。本周前期河北地区受市场供给量偏低影响，市场价格高企，不周边市场价差 200 元/吨左右，河南、山西等地区走货出现明显好转，纷纷上推价格。河北地区在周边市场主营低价牵制下，无奈跟随大幅下调价格刺激出货。但河北凯跃、德州盛德源、四川泸天化二甲醚装置陆续于本周开车生产，故市场开工率增长至 17.9%，较上周上涨 0.8%；加之本周国内甲醇价格受需求低迷、环保检查等因素影响继续大幅下跌，成本断面无法给二甲醚价位提供支撑；而近期液化气价格持续下滑，受其影响二甲醚市场需求量整体低迷，三方利空影响下，二甲醚厂家保价意愿较小。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场延续跌势。河南义马装置重启但维持低负荷运行，河南龙宇装置仍处于停车状态，多数醋酸工厂库存压力不大，但市场货源也不紧张，整体供应面较为宽松。而主要环保影响下，部分终端小工厂停车放假，终端对原料的消耗量下滑，因此下游醋酸乙酯、醋酸丁酯等产品多走势疲软，工厂获利艰难，且成品销售库存，个别下游厂家受库存压力的影响停车。另外环保检查再度升级，部分环保不达标的小型下游工厂被关停，整体刚需缩量。原料甲醇本周也疲软下行，成本面同样利空市场。业者看空心态较浓，持货商出货态度较为积极，而买方则还盘下压，市场主流行情小幅走跌。截止本周五，华东地区主流在 2600-2900 元/吨，其中江苏地区：2600-2700 元/吨送到，浙江地区：2800-2900 元/吨送到；华北地区 2520-2570 元/吨送到；华南地区 2750-2800 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：1250 元/吨左右，较上周跌 2.34%；河北：1350-1400 元/吨，较上周持平；华东：1500-1530 元/吨，较上周跌 0.65%；华南：1400-1460 元/吨，较上周走跌 0.35%。近期国内甲醛市场区域性走跌，原料甲醇不断走跌，持续对业者心态打压，山东、华东等地不堪成本下行压力继续走跌。但河北、华南逆流而上，首先河北地区受环保影响，场内开工降至低位，货紧带动报盘坚挺。华南前期持续走跌，但周末大厂启用高价货源，带动报盘上行，小厂随之跟涨。需求来看，目前处农忙季节，部分下游企业操作清淡，对甲醛接货多维持刚需，且环保之下场内购销平平，工厂走货承压，业者心态偏空。装置来看，淄博安合、正定腾飞已正常启动，开工率升至 33%左右，后期市场，甲醇看空明显，但天气回暖下，板材需求存一定转机，短线国内甲醛市场跟随上游走势明显，继续走跌，建议密切观望成本面走势，操作按需。

4. DMF市场行情简述

本周，国内 DMF 市场局部窄幅下探。随着前期部分高价货源回调，各地货源价差缩小，本周主流生产企业报价波动不大，山东地区个别货源窄幅下滑 50 元/吨，其他实际出货窄幅调整。工厂整体开工较为稳定，无明显库存。下游开工水平欠佳，对原料采购需求有限。另外原料甲醇价格持续处于下行，成本面亦偏空。后续陕西兴化计划于 5 月初停车检修一周，对市场心态略有提振。目前工厂整体库存无压，多数仍持稳价意向，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 5850-5900 元/吨现汇，江苏市场主流价格参考 6350-6400 元/吨附近承兑送到，广东市场主流价格参考 6600-6700 元/吨附近承兑送到。

5. MTBE市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场震荡下行整理，成交逐渐转弱。随着 MTBE 价格推涨至一定高位，下游抵触心态愈显强烈，需求面跟进不佳，厂家出货愈显艰难，局部让利走量。山东地区，齐翔腾达装置步入检修，异极化装置开工率亦保持低位，在此支撑下厂家大幅让利意愿不浓，但中石化外采不多，需求欠佳下 MTBE 仍难以避免下行态势。华南一带合约用户陆续供应完毕，新单成交价格偏低。业者对后市存有较浓看空心态，求购积极性受挫，本周，利空因素略占主导，MTBE 价格以稳中下滑为主。

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	50%	53%	3%	2670	2630	-40
甲醛	32%	33%	1%	1535	1525	-10
二甲醚	17.1%	17.9%	0.8%	3720	3620	-100
醋酸	76.8%	78%	1.2%	2650	2600	-50
MTBE	49%	44%	-5%	5550	5350	-200
DMF	66%	67.9%	1.9%	6450	6350	-100

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

近期美国产量增加忧虑令油价继续承压前行，大宗化工产品普遍缺乏消息面支撑。2017 年以来

市场预期的需求回升持续落空，进入二季度需求恢复恐继续等待。当前除去原油对于大宗化工产品的支撑减弱外，国内化工品市场其自身的供需失衡状况加重了行情低迷局面，当前主要上游化工原料市场多数基本面偏弱，除了来自环保政策影响，主要是终端需求制约了市场走势。目前来看，国内化工品社会库存仍需消化过程，在缺乏刚需有序引导背景下，消息面波动使得市场区间震荡调整为主。

2、供应方面：

本周，山东兖矿国焦 20 万吨/年及山东荣信 25 万吨/年甲醇装置恢复稳定，山东供应相对增加。内蒙古荣信 90 万吨/年甲醇装置恢复，内蒙古供应相对增加。重庆万盛 30 万吨/年甲醇装置重启，西南地区供应增加。山西晋丰 10 万吨/年及山西永鑫 10 万吨/年甲醇装置本周停车，山西供应有所减少。黑龙江中煤龙化 39 万吨/年甲醇装置本周停车检修，东北地区供应相对偏紧。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 17 日，有船永盛化 7 抵达宁波码头，卸甲醇 6300 吨，来自天津；
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 21 日，有船海湾缪斯抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自宁波；
4 月 21 日，有船玛丽娜琥珀抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 20000 吨，来自新加坡；
4 月 22 日，有船隆巴抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 16000 吨，来自未知；
4 月 23 日，有船曼查克之光 抵达长江石化码头，卸甲醇 11489 吨，来自宁波；过境乍浦卸甲醇 25000 吨；
4 月 29 日，有船托凡阁抵达长江石化码头，卸甲醇 5000 吨，来自厦门。

4、需求方面：

本周，甲醇新兴下游开工降低 1 个百分点至 90%左右。传统下游中，甲醛开工增加 1 个百分点至 33%左右，二甲醚开工率基本维持在 18%左右，醋酸开工率增加 1 个百分点在 78%左右，MTBE 开工率大幅降低 5 个百分点至 44%左右，DMF 开工率增加 2 个百分点至 68%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。
- 2、江苏斯尔邦新建 80 万吨/年 MT0 装置 4 月底投产。
- 3、黑龙江中煤龙化 39 万吨/年甲醇装置本周停车检修，计划为期 1 个月左右。

利空因素:

- 1、山西晋丰 10 万吨/年及山西永鑫 10 万吨/年甲醇装置下周或重启，内蒙古荣信 90 万吨/年甲醇装置下周或恢复出货，青海桂鲁 80 万吨/年甲醇装置月底或重启，滕州盛隆 15 万吨/年甲醇装置 4 月底或重启，安徽临涣 20 万吨/年甲醇装置 4 月底或重启，山西丰喜 45 万吨/年甲醇装置下周或恢复 5 成，滕州凤凰 5 月初或重启+投产 72+25 万吨/年甲醇装置，山东明水新建 60 万吨/年甲醇装置 5 月底或正式出产品；
- 2、5 月多地环保检查继续，山东等地甲醇部分下游停车企业短期内或难以恢复；
- 3、中煤蒙大 60 万吨/年 MT0 装置 5 月下旬或停车检修 1 个月左右，阳煤恒通 30 万吨/年 MT0 装置 4 月底至 5 月上旬有检修计划；
- 4、外盘继续走跌，港口套利空间加大，后期进口货或增加。

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

下周国内甲醇市场或继续探底。下周国内整体供应量或增加 2.5-3 万吨左右，陕、蒙一带企业出货一般，市场或继续走跌。环保检查力度不减，5 月仍继续，受此次影响，山东、河北等部分甲醇下游停工企业短期难以恢复。而 MA1705 即将面临交割，而在心理、资金等因素影响下，从技术盘面看后期或依旧偏弱，且风险增加，不宜操作。MA1709 已经跌破 2350 点，贴水现货 200 元/吨左右，虽然多头在试图托市，但空头增仓依旧较大，同时风险及不确定因素亦在增加（资金、原油等），反套等操作需谨慎控制仓位。另外 PP 等期货品种亦都处于下滑通道中，跨商品套利操作风险更大。业者心态出现分歧，港口市场或弱势为主，建议适量操作，关注甲醇装置重启情况、港口烯烃投产情况、期货走势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。)