

# 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5月6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 2310-2430 元/吨，较上周末跌 180-190 元/吨，华南港口主流 2430-2460 元/吨，较上周末跌 180-190 元/吨；内地主流 1930-2270 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末跌 20-70 元/吨。本周，陕、蒙企业库存压力较大，为此多数降价销售，而环保检查力度不减，河北、山东等地下游企业接货不积极，另外部分前期检修甲醇装置重启，供应增加，为此环渤海市场紧跟走跌。虽然江苏斯尔邦新建烯烃装置投产，但原油持续大幅走跌，甲醇期货大幅下滑，甚至跌停，多数业者恐慌，港口大幅走跌。

### 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 28 日	91.25-91.75	292.5-293.5	284-286	308-310
5 月 1 日	94.75-95.25	休市	休市	休市
5 月 2 日	93.25-93.75	292.5-293.5	283-285	307-309
5 月 3 日	91.75-92.25	299.5-300.5	279-281	305-307
5 月 4 日	89.25-89.75	297.5-298.5	268-270	296-298
较上周末涨跌	-2	5	-16	-12

本周国际甲醇市场成交乏力。在亚洲，中国甲醇需求量下滑，CFR 中国外盘价格的上涨受到中国国内市场疲软限制。市场商家们对国内市场前景持不同看法，部分商家们认为未来几周价格还有进一步下跌空间，尤其如果中国市场 5 月份下跌的话。美国方面，美国市场操作气氛一般，梅赛尼斯 5 月北美合约价下调 10 美元至 123 美分/加仑（409 美元/吨）FOB 美国。南方化学下调 15 美分至 117 美分/加仑。欧洲方面，市场基本面保持不变，供需基本保持平衡。目前欧洲甲醇市场缺乏指导性。莱茵河水位继续增长，在德国 Kaub 处的 163 厘米，水位预计持续上涨至 2 米左右。装置方面，德克萨斯州博蒙特的年产 90 万吨的工厂负荷不高。塞拉尼斯周五对于其 130 万吨/年的德克萨斯州的装置提出重启申请，仍需 10 天左右的时间。

### 外盘（CFR 中国）成交情况

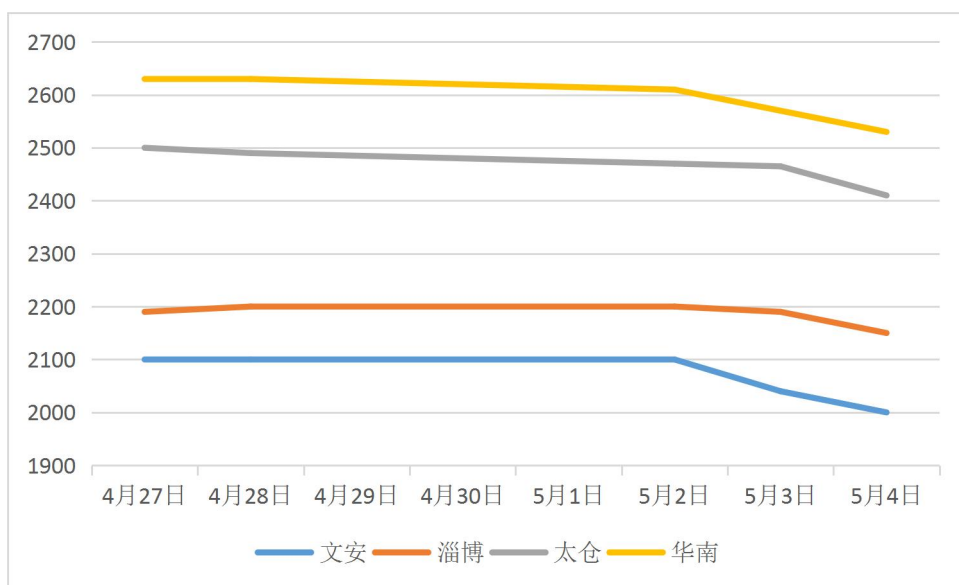
6 月一单 5000 吨非伊朗甲醇意向报价 268 美元/吨 CFR 中国。

### 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	2240	-110	正常
山东联盟	2290	-200	正常
山东滕州凤凰	不报	0	正常
山东明水	2310	-120	正常
山西丰喜	2250	-50	正常
山西晋丰	2200	0	正常
四川达钢	2320	0	正常
中煤龙化	2660	0	稳定
河南新乡心连心	2550	0	正常
河北正元	2350 ( 承兑价格 )	-50	正常
安徽昊源	不报	0	正常
上海焦化	2600	-200	正常
青海格尔木	不报	0	检修
青海中浩	1900	-100	正常
新疆兖矿	不报	0	正常

内蒙古久泰	1950	-100	正常
内蒙古新奥	1930	-100	正常
陕西榆林兖矿	不报	0	检修
陕西黑猫	2130	-70	正常
甘肃华亭中煦	2050	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
4月27日	2100	2190	2500	2630
4月28日	2100	2200	2490	2630
5月2日	2100	2200	2470	2610
5月3日	2040	2190	2465	2570
5月4日	2000	2150	2410	2530

#### 华东港口:

华东港口市场继续大幅下滑，截止发稿，江苏港口太仓甲醇主流报价/商谈在 2310-2320 元/吨；南

通主流报盘在 2370 元/吨附近；常州、江阴港口部分报盘 2340-2360 元/吨附近；太仓部分现货成交在 2310-2320 元/吨；宁波港口甲醇零星商家报盘 2420-2430 元/吨。

#### 山东地区：

本周，山东地区甲醇市场继续走跌，截止发稿，中东部企业主流出厂价格 2180-2270 元/吨，淄博等周边贸易商主流报价在 2140 元/吨左右，南部企业主流零售价 2220-2240 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 2150-2190 元/吨，低端多省外货，高端多当地货。

#### 华南地区：

本周，华南港口甲醇市场继续下滑，截止发稿，广东港口甲醇主流报价在 2440-2470 元/吨左右，部分成交 2430-2460 元/吨附近。

#### 华北地区：

河北地区：河北甲醇市场继续走跌，截止稿前了解，石家庄及周边企业主流出货在 2160-2220 元/吨，贸易部分出货在 2150 元/吨附近；文安地区不带票部分报盘 2000 元/吨左右；唐山主流出货在 2150-2200 元/吨。

山西地区：山西地区甲醇市场继续下滑，截止稿前了解，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 2040-2150 元/吨，晋城主流 2110-2150 元/吨；临汾现汇 2040-2070 元/吨；长治 2130 元/吨左右。

#### 华中地区：

河南地区：河南地区甲醇市场继续走跌，截止本周末，当地甲醇企业新单主流出货在 2220-2250 元/吨左右，洛阳贸易商主流报价在 2250 元/吨左右。

两湖地区：两湖地区甲醇市场继续大幅走跌，截止本周末，湖北地区主流商谈 2350-2480 元/吨，湖南地区主流商谈在 2550-2580 元/吨。

#### 东北地区：

东北地区甲醇市场局部继续下滑，截止本周末，黑龙江七台河煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 2450-2500 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 2300-2350 元/吨。

#### 西北地区：

西北地区甲醇市场继续大幅走跌，截止本周末，陕北企业出厂价格现汇在 1930 元/吨左右，陕西关中主流价格现汇在 2050-2120 元/吨，承兑在 2150 元/吨左右；内蒙古北线企业出厂价格现汇在 1930-1950 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 1930 元/吨左右。

#### 西南地区：

西南地区甲醇市场继续下滑，截止本周末，川渝生产企业主流出货在 2250-2450 元/吨，川渝地区主要商家含税接货 2420-2450 元/吨。

#### 四、本周港口库存情况

截止 5 月 5 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 11.4 万吨左右，较上周末增加 2.1 万吨，其中广东 9.2 万吨，较上周末增加 1.8 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 60.8 万吨左右，较上周末增加 0.6 万吨，其中江苏 40.8 万吨左右，较上周末降低 2.5 万吨，浙江 20 万吨左右，较上周末增加 3.1 万吨。

#### 五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货继续下跌。截止 5 月 5 日收盘，MA1709 开盘价 2270 元/吨，较上周跌 118 元/吨，最高 2287 元/吨，较上周跌 132 元/吨，最低价位 2224 元/吨，较上周跌 158 元/吨，收盘于 2231 元/吨，较上周跌 165 元/吨，合约成交量为 966194 手，持仓量为 743980 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	15.11.10 至今
	内蒙古东华	60	计划内	5 月底检修 25 天
	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	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
	陕西陕焦	20	计划内	5 月中附近计划检修
	陕煤化	60	计划内	4 月 16 日开始检修
	陕西神木	20	计划内	5 月 8 日起 15 天
山东	滕州凤凰	36	计划内	3 月 21 日至 5 月
四川	达州钢铁	3#10	计划内	15.8.11 起至未定
贵州	贵州开磷	30	计划内	2015.5.2 检修一周
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
山西	山西安泽永鑫	10	计划内	4 月 2 日至 5 月
	同煤广发	60	计划内	5 月 5 日至 5 月 25 日
河南	内蒙古新杭	20	计划内	5 月 6 日起检修 15-20 天

## 甲醇上下游产品动态

### 一、上游原料市场行情述

**动力煤：**本周，国内动力煤整体市场延续跌势，且部分地区跌幅扩大。陕北地区部分矿井于五月份之前进行了一轮降价调整后，仍无法挽回客户，在需求面不断走弱的背景下，进入五月份后再



度下调，整体降幅在 10-60 元/吨，其中以榆阳地区降幅最大，月内连续调整两次，整体回落幅度在 40-60 元/吨不等，由于河北以及山东等地环保检查，要求部分洗煤厂整改，不少洗煤厂暂时关停，需求面进一步减弱的背景下，倒逼坑口煤企降价。港口方面，神华 5 月下水煤现货价格相对于 4 月下跌 14 元，但是实际很多港口现货价格的跌幅均超过了这个幅度，北方港口下水动力煤平仓价格较上周回落 15-20 元/吨，目前 Q5500 大卡下水平仓价在 625 元/吨附近，下游电厂迟迟没有大规模的采购导致港口价格连续四周下调，买涨不买跌的心态体现的淋漓尽致。

**无烟煤：**本周无烟煤市场变化不大，多零星调整。目前化工尿素等行业，检修略有增加，不过整体需求尚有支撑，加上宁夏、山西等地煤企因为井下条件等因素停产，导致供应下降，所以无烟块煤在供需格局上变化不大，一直维持比较稳定的状态，价格上短期也就没有明显调整的预期。而未煤市场，尽管月初部分煤企价格略有上调，但随着动力煤市场继续降温，焦炭价格回落，无烟末煤市场正在慢慢开始承压，所以多数煤企在未煤价格还是比较谨慎，并未有具体调整，多持观望的态度。

## 二、下游产品市场行情述

### 1. 二甲醚市场行情简述

本周二甲醚价格持续下探，部分地区厂家已跌 3300 元/吨大关，截至本周五华北地区均价在 3332 元/吨，较上周五价格下跌 102 元/吨左右，市场开工率在 18%，较上周上涨 0.4%。周初市场涨跌不一，其中河南地区因节前排库顺畅，以及开祥化工装置检修等多重利好带动下，价格小幅增长；而河北、山东西北部地区市场供给量并无明显波动，加之厂家库存压力较大，价格推涨乏力且有小幅下滑。而随着开祥化工、玉皇金宇等装置陆续开车，市场供给量迎来小幅增加，但终端消耗能力不佳，导致上游产销持续承压，多重利空影响下二甲醚价格持续下探，终端对后市多持悲观态度，买兴进一步降低，市场整体交投氛围不温不火。目前原油大跌牵制液化气业者心态，价格走势疲弱，一定程度打击二甲醚业者入市积极性，且原料甲醇延续前期走跌态势，成本方面无法给二甲醚价格提供支撑，利空因素占据二甲醚市场主导地位，下周整体呈弱势盘整局面。

### 2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场清淡整理。上海吴泾共计 70 万吨/年的醋酸装置 5 月 3 日停车检修 20 天左右，听闻南京塞拉尼斯 120 万吨/吨的装置故障停车，华东供应量缩减。但五一小长假期间交投较少北方醋酸厂家库存增加，可补充华东供应缩减量，供应面仍较为宽松。主要下游醋酸酯行情持续



走跌，工厂亏损销售，部分装置降负或者计划停车。另外环保对下游小微企业的开工冲击仍然明显，整体需求面疲软。在经过前期较长时间的下行调整之后，醋酸企业成本压力较大，周内多稳价出货。基本面偏弱，加之原料甲醇震荡走跌，下游用户仍多继续维持按需采购，成交氛围变化不大。截止本周五，华东地区主流在 2550-2800 元/吨，其中江苏地区：2550-2600 元/吨送到，浙江地区：2700-2800 元/吨送到； 华北地区 2400-2450 元/吨送到； 华南地区 2700-2750 元/吨。

### 3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场下行为主。截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：1190 元/吨左右，较上周跌 2.46%；河北地区：1300-1350 元/吨，较上周跌 3.64%；华东地区：1450-1500 元/吨，较上周持平；华南地区：1380-1420 元/吨，较上周走跌 1.75%。近期国内甲醛市场全面走跌，原料甲醇市场震荡走跌为主，不断打压业者心态，工厂方面受制于成本压力重心走跌，加之近期环保影响下，下游板材企业影响较大，河北、山东等地部分板材厂已关停，需求逐渐萎缩，另一方面高温天气下，化工需求淡季，下游对甲醛接货积极性开始放缓，整体市场交投僵持气氛弥漫，工厂走货承压。目前甲醛场内装置开工率维持在 35%附近，供应面相对宽裕，但后期面对日渐低迷的需求面，部分装置或有降负荷计划。短线国内甲醛市场继续走跌，建议密切观望成本面走势，谨慎操作。

### 4. DMF市场行情简述

本周，国内 DMF 市场弱势走跌。由于五一节期间市场交投清淡，下游采购进一步放缓，DMF 厂家库存缓慢提升，节后部分企业随即下调报价刺激市场，幅度在 100-200 元/吨附近。但中间商及下游心态仍以观望居多，对 DMF 的接受度依然不高。工厂方面，周初浙江江山及陕西关化装置相继进入停车检修阶段，为期一周时间，但对市场难以形成有效利好。另外原料甲醇价格继续探底，成本面亦偏空。由于下游淡季行情无改善，生产积极性不高，主要还是以销售库存为主。市场人士对后市仍是看跌者居多，场内整体观望气氛弥漫，预计短线国内 DMF 市场窄幅偏弱运行。截止今日，山东主流价格 5650 元/吨现汇，江苏主流价格 6100 元/吨左右承兑送到，广东主流价格 6400 元/吨左右承兑送到。

### 5. MTBE市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场弱势僵持整理，后半周随着国际原油暴跌有所下调。五一小长假归来后，业者求购热情未有明显提升，而国际原油走势震荡，下游观望心态不减，求购谨慎，山东地区利津利华益异极化装置迎来检修，其他装置停工厂家暂未开工，装置开工率低位支撑下厂家并无较大让

利意愿，挺价出货为主，然下游求购热情低迷，主流成交不温不火。华南地区现货供应不多，厂家走货无压，报盘有所推涨。后半周，国际原油暴跌，MTBE 价格难以保持坚挺，成交下行。整体来讲，本周需求平淡不资源供应偏少相博弈，国内 MTBE 市场弱势趋于下行。

## 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	55%	55%	0%	2555	2370	-185
甲醛	34%	34%	0%	1475	1475	0
二甲醚	17.6%	17.9%	0.3%	3430	3330	-100
醋酸	78%	70.9%	-7.1%	2550	2550	0
MTBE	44%	42%	-2%	5400	5300	-100
DMF	68.9%	46.9%	-22.5%	6300	6100	-200



## 后市预测

### 一、影响甲醇市场的主要因素分析

#### 1. 宏观方面

本周国内化工品市场仍然是下跌为主。近期多国石油产量持续攀升令市场忧虑情绪弥漫，进入本周利比亚原油产量恢复至 2014 年 12 月以来最高水平、而且计划进一步推高产量的消息激化忧虑，同时石油输出国组织（OPEC，欧佩克）4 月减产执行率下降，亦对油市形成打压，本周国际原油市场遭受重挫。而国内，4 月官方制造业 PMI 低于预期，财新制造业 PMI 亦回落至 7 个月来最低，经济下

行迹象进一步显现。另外国内在金融环境去“杠杆”下国内的资金面是中性偏紧的可能性多。内外围宏观均是利空打压下，大宗商品价格普跌。

## 2、供应方面：

本周，青海桂鲁 80 万吨/年甲醇装置恢复销售，滕州盛隆 15 万吨/年甲醇装置恢复稳定，滕州凤凰一套 36 万吨/年甲醇装置恢复稳定，临沂恒昌 15 万吨/年甲醇装置 5 月 4 日起停车 15 天左右。徐州腾达焦化有限公司 15 万吨/年甲醇装置 5 月 4 日起停车 15 天左右。国内供应增加。

## 3、进口方面：

- 5 月 1 日，有船化路富士抵达长江石化码头，卸甲醇 4750 吨，来自宁波；
- 5 月 3 日，有船塔拉纳基之光抵达长江石化码头，卸甲醇 15000 吨，来自平泽；过境张家港卸甲醇 5000 吨；
- 5 月 4 日，有船邦加阿拉曼达抵达长江石化码头，卸甲醇 6266 吨，来自宁波。
- 5 月 2 日，有船芬南吉抵达宁波码头，卸甲醇 8000 吨，来自新西兰；
- 5 月 2 日，有船宁化 422 抵达宁波码头，卸甲醇 5000 吨，来自江阴；
- 5 月 3 日，有船恒宇 9 抵达宁波码头，卸甲醇 6700 吨，来自天津；
- 5 月 4 日，有船阿拉曼达抵达宁波码头，卸甲醇 12011 吨，来自沙特；
- 5 月 6 日，有船地平线抵达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自宁波，过境乍浦卸 15000 吨；
- 5 月 6 日，有船邦加阿拉曼达抵达长江石化码头，卸甲醇 6266 吨，来自珠海；
- 5 月 6 日，有船海嘉抵达长江石化码头，过境南通卸甲醇 5240 吨，来自平泽；
- 5 月 7 日，有船皇后抵达长江石化码头，卸甲醇 10000 吨，来自青岛；
- 5 月 8 日，有船芬南吉尔抵达长江石化码头，卸甲醇 21000 吨，来自张家港；

## 4、需求方面：

本周，甲醇新兴下游开工降低 12 个百分点至 71%左右。传统下游中，甲醛开工维持在百分点至 34%左右，二甲醚开工率基本维持在 18%左右，醋酸开工率降低 7 个百分点在 71%左右，MTBE 开工率大幅降低 2 个百分点至 42%左右，DMF 开工率降低 22 个百分点至 46%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尚未打开，内地货对港口冲击有限。

2、山东联盟 25+50 万吨/年甲醇装置 5 月 6 日起轮修，其中 25 万吨/年装置 5 月 6 日起检修 10 天左右。内蒙古中煤远兴 60 万吨/年甲醇装置计划 5 月 18 日起停车 20 天左右。陕西长青 60 万吨/年甲醇装置下周起停车检修 20 天左右。陕西神木化学工业有限公司其中一套 20 万吨/年装置计划 5 月 8 日起停车检修 15 天左右。内蒙古国泰 40 万吨/年甲醇装置 5 月 6 日起计划停车而检修。

### 利空因素：

1、内蒙古博源一套 40 万吨/年天然气制甲醇装置下周或对外销售；

2、多地环保检查继续，山东等地甲醇下游企业采购欠积极；

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 5 月 7 日计划检修 15 天左右；

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整理为主。下周涉及检修产能达 150 万吨左右，多集中在内蒙古、陕西、山东一带，而在库存压力下，下周陕、蒙一带或继续走跌。环保检查力度不减，山东、河北等部分甲醇下游需求短期或难以恢复，环渤海地区或弱势运行。而 MA1705 面临交割，MA1709 逼近 2200 点，不现货价差缩小至 100 元/吨以内，本周破位的跌停对下周业者的心态形成一定偏空的影响，目前多空博弈中，风险及不确定因素在增加（资金、原油等），期现结合操作难度加大，轻仓操作或是最佳选择。另外 PP 等期货品种亦都处于下滑通道中，跨商品套利操作或不宜。业者心态分歧严重，外盘套利继续，港口市场或弱势为主，建议适量操作，关注甲醇装置检修情况、下游恢复情况、期货走势以及区域套利情况等。

（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。）