

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6月10日
TEL：0534-8216075

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场整理为主。截止本周五，华东港口主流 2360-2430 元/吨，较上周末涨 30-50 元/吨，华南港口主流 2380-2410 元/吨，较上周末跌 10 元/吨；内地主流 1990-2200 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末跌 100 元/吨。本周，虽然陕、蒙一带企业库存低位，但运输至我国中东部数量有限，故多数稳价出货。麦收及梅雨季节到来，甲醛多数甲醇传统下游需求偏弱，河北、山东、江苏等市场弱势运行。原油持续走跌，甲醇期货走势不稳，多数业者心态不一，港口烯烃需求暂可，但多以合同货为主，传统下游需求偏弱，且进口和库存有走高趋势，港口窄幅整理为主。

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)
6 月 2 日	87.25-87.75	264.5-265.5	260-262	268-270
6 月 5 日	87.25-87.75	264.5-265.5	259-261	268-270
6 月 6 日	85.75-86.25	265.5-266.5	262-264	273-275
6 月 7 日	86.75-87.25	265.5-266.5	262-264	268-270
6 月 8 日	86.75-87.25	268.5-269.5	264-266	268-270
较上周末涨跌	-0.5	4	4	0

本周国际甲醇市场需求较弱。在亚洲，近期原油价格下滑，期货市场走弱，甲醇价格在经历下

行阶段后，部分业者预期进一步下行空间或会有限。文莱甲醇厂恢复正常运行，当地市场供应充足，而印尼甲醇生物柴油行业需求依旧疲软，市场供需利空表现。美国方面，市场参不者表示供应充足的市场缺乏交易动力。南方化学 6 月北美甲醇合约价下调 6 美分至 111 美分/加仑 FOB 美国。梅赛尼斯 6 月北美合约价下调 7 美分至 116 美分/加仑（386 美元/吨）FOB 美国，扣去平均约 15%的折扣，6 月净合约价格在 94.35-98.60 美分/加仑。欧洲方面，市场操作清淡，本周很可能会看到流动性进一步下降，因为大多数欧洲参不者将参加一个主要的行业盛会。同时，莱茵河水位在周末再度回升至 245 厘米。

外盘（CFR 中国）成交情况

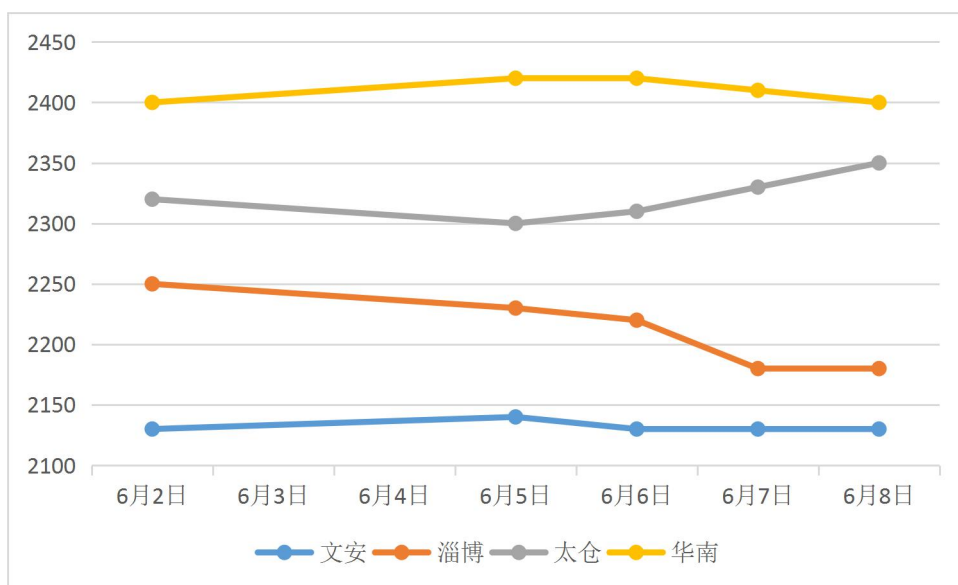
6 月下半月至 7 月上半月到达的甲醇卖盘意向价格在 261-265 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 260 美元/吨 CFR 中国。

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	-90	正常
山东联盟	2220	-100	正常
山东滕州凤凰	2280	-100	正常
山东明水	不报	0	正常
山西丰喜	不报	0	正常
山西晋丰	2180	-20	正常
四川达钢	2100	0	正常
中煤龙化	3200	0	稳定
河南新乡心连心	2300	-50	正常
河北正元	2350 (承兑价格)	0	正常
安徽昊源	2300	-90	正常
上海焦化	2600	0	正常
青海格尔木	不报	0	检修
青海中浩	1900	0	正常
新疆兖矿	不报	0	正常

内蒙古久泰	不报	0	正常
内蒙古新奥	2020	0	正常
陕西榆林兖矿	2000	0	检修
陕西黑猫	2150	0	正常
甘肃华亭中煦	2040	30	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
6月2日	2130	2250	2320	2400
6月5日	2140	2230	2300	2420
6月6日	2130	2220	2310	2420
6月7日	2130	2180	2330	2410
6月8日	2130	2180	2350	2400

华东港口:

本周期货上行，华东港口市场窄幅走高，截止发稿，江苏港口太仓甲醇主流报价/商谈在 2360-2370

元/吨；南通报盘 2380-2400 元/吨；常州、江阴报盘 2360 元/吨附近；太仓现货成交在 2355-2360 元/吨；宁波港口甲醇主要商家报盘 2420-2430 元/吨。

山东地区：

本周，山东地区甲醇市场弱势运行，截止发稿，中东部企业主流出厂价格在 2200 元/吨左右，东营、淄博等周边贸易商主流价格在 2180-2200 元/吨。南部企业主流零售价在 2230-2240 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 2150-2190 元/吨

华南地区：

本周，华南港口甲醇市场窄幅盘整，截止发稿，广东港口甲醇主流报价在 2390-2420 元/吨左右，主流成交 2380-2410 元/吨附近。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场窄幅波动，截止稿前了解，石家庄及周边 2200-2250 元/吨左右，贸易部分出货 2200 元/吨附近；文安地区不带票部分报 2120 元/吨；唐山主流 2100 元/吨左右。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场盘整为主，截止稿前，南部及东南部出厂 2010-2150 元/吨，晋城参考 2150 元/吨附近；临汾现汇 2010-2020 元/吨左右；长治参考 2080-2110 元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场窄幅整理，截止本周末，当地甲醇企业主流出货在 2130-2200 元/吨左右，洛阳贸易商主流报价在 2200 元/吨左右。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场窄幅盘整，截止本周末，湖北地区主流商谈 2350-2400 元/吨；湖南地区主流商谈在 2450-2500 元/吨

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场有所走高，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 2300-2350 元/吨左右，周边送到参考价格在 3000 元/吨左右；主要贸易商对辽宁送到报价在 2200-2250 元/吨左右。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场盘整为主，截止本周末，陕北企业出厂价格现汇在 2000 元/吨，陕西关中企业出厂价格现汇在 2100-2130 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格现汇在 1990-2020 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 2000 元/吨左右。

西南地区：

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 2080-2200 元/吨，川渝地区主要商家含税接货 2230-2250 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 6 月 9 日，我国港口甲醇总库存在 67.5 万吨，较上周末增加 1.5 万吨。华南沿海（广东、福建）总体库存在 8.5 万吨左右，较上周末降低 0.5 万吨，其中广东 6 万吨，较上周末持平；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 59 万吨左右，较上周末增加 2 万吨，其中江苏 35.5 万吨左右，较上周末降低 2 万吨，浙江 23.5 万吨左右，较上周末增加 4 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上行。截止 6 月 9 日收盘，MA1709 开盘价 2329 元/吨，较上周涨 55 元/吨，最高 2349 元/吨，较上周涨 61 元/吨，最低价位 2318 元/吨，较上周涨 102 元/吨，收盘于 2329 元/吨，较上周涨 108 元/吨，合约成交量为 809242 手，持仓量为 609496 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
	中煤远兴	60	计划内	5.20 起检修 20 天左右
	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 年 12 月停车，下月计划重启。
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
	陕西陕焦	20	计划内	5 月中附近计划检修
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	毕节东华	22	计划外	14.1.12 至未定
黑龙江	中煤龙化	39	计划内	4.21 检修至 5 月底
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
	山西建滔潞宝	10	计划内	计划 6 月 10-15 日恢复
	山西大土河	20	计划内	5.26 起检修 40 天
内蒙古	内蒙古荣信	90	计划内	6.5 日停车, 6.7 日起重启中
江苏	江苏伟天	15	计划内	5.4 检修 15 天
青海	桂鲁	80	计划内	5.21 起至未定
山东	山东明泉	35	计划内	6.5 日起停车至月中下旬

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤: 本周, 国内动力煤市场继续分化运行。港口方面, 六月份神华现货价格的确立 (Q5500 卡: 570 元/吨), 对于港口市场有稳定性的意义, 叠加汽运费上涨导致到港成本增加, 市场低位货

源难寻，部分贸易商有企稳回升的意愿存在。坑口方面，除内蒙地区部分块煤资源有小幅拉涨外，陕西以及山西等地区动力煤价格还维持跌势。其中值得注意的是，内蒙地区有 10-15 元/吨的小幅上涨，民用块煤选择在淡季补仓，市场暂时性的回暖。而陕西以及山西地区部分大矿带头降价，导致市场跟跌情绪明显。在煤企保持较高开工率的背景下，下游电厂负荷并未明显提升，随着南方雨水逐步丰沛，对国内动力煤市场仍有不小的冲击力度，短期内还需观察火电电厂的日耗回升情况。

无烟煤：本周无烟喷吹煤价格调整陆续出台，跌幅不一，很多煤企并未按照会议精神下调 30 元/吨，跌幅多在 50 元/吨左右。但是下游钢材行情向上动能不足，钢厂在目前原料库存偏高的情况下，采购依然谨慎，加上本次调整，多未达到钢厂预期，所以目前市场博弈气氛依然浓重，价格还有继续调整可能。末煤价格本周也有跟进调整，幅度多在 30-40 元/吨左右，未来也多根据喷吹发化而调整为主。在块煤方面，下游化工用户需求发化不大，山西部分前期停产矿井目前已经恢复正常生产，供应上收缩已经不明显，所以在煤炭大环境低迷的情冢下，块煤价格显得略有偏高，预计一些高位资源将开始承压。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周国内二甲醚市场价格震荡走跌，成交表现不佳。周初河南地区受濮阳龙宇装置停车检修影响，区内市场供给量的减少提振二甲醚业者挺价心态；但河北、山东地区受德州盛德源开车影响，价格走跌刺激出货。国际原油的持续走跌，导致液化气业者心态不稳价格持续下滑，因醚气价差的不不断收窄，终端用户采购积极性降低，市场整体交投氛围不温不火，上游出货不畅库存压力逐渐增加。本周后期市场主流成交率先走跌释放利空，厂家迫于销售压力纷纷下调售价，市场需求氛围持续低迷。液化气市场走势偏弱，以及二甲醚近期市场价格走跌加剧下游看空心态，卖方销售压力骤增，在供需环境双弱的市场状况下，预计下周二甲醚市场弱势下行为主。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场延续涨势。南京 BP 和塞拉尼斯两套装置周内仍处于停车状态，而河南义马因受环保的影响低负荷运行。河北英都近期运行不稳，华鲁恒升意外停车三日，行业开工率仍在低位，且各大厂家库存紧张，市场供应紧张的局面延续。在此支撑下，上半周国内醋酸厂家继续连续大幅上调售价，主流商谈行情不断走高。然高温需求淡季，醋酸下游产品多销售不畅，尤其是醋酸酯价格小幅走高，但远不及成本上涨幅度，工厂仍亏损销售，个别厂家不堪成本压力停车。下游用

户对当前高价原料持抵触情绪，刚需小单接货为主。尤其是下半周，华鲁恒升重启，河南龙宇恢复满负荷，塞拉尼斯也开车在即，业者心态趋于谨慎。截止本周五，华东地区主流在 2950-3200 元/吨，其中江苏：2950-3050 元/吨送到，浙江：3100-3200 元/吨送到；华北 2950-3000 元/吨送到；华南 3100-3150 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本本周国内甲醛市场局部小跌。截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：1160 元/吨左右，较上周持平；河北地区：1250-1300 元/吨，较上周持平；华东地区：1300-1350 元/吨，较上周跌 1.85%；华南地区：1300-1350 元/吨，较上周持平。近期国内甲醛市场大稳小动，原料甲醇先升后降，成本支撑不一情况下，多数工厂围观情绪浓郁。需求面持续表现不佳，环保压力下，下游胶合板材企业关停、减产现象普遍，缩减了对甲醛的需求，场内交投气氛清淡，部分工厂为不留库存，降低负荷生产，目前场内装置开机率维持在 31%左右。利润方面来看，临沂、文安统销地区利润支撑暂可，1 吨利润保持在 100 元左右，但华南等地部分工厂由于甲醇接货价格高，一定程度上遏制了利润面。后市来看，原料面支撑疲弱，供需面弱勢格局难打破，短线国内甲醛市场延续疲弱运行。

4. DMF市场行情简述

国内 DMF 市场震荡下滑。周初部分工厂报价回调，贸易商报盘跟随走低，市场商谈重心回落。随后，工厂多稳价销售，观望下游接货，市场消化跌幅为主，继续波动有限。周五，山东地区部分工厂窄幅让利出货，业者多持谨慎观望情绪，入市采买需求一般。工厂方面，华鲁恒升 10 万吨/年装置停车检修，其他工厂装置运行平稳，供应面利好支撑有限。而下游需求疲软，整体供需疲弱格局未有明显改善，业者心态偏空，预计短线国内 DMF 市场稳中下探。山东市场主流价格参考 5100-5200 元/吨现汇，江苏市场主流价格参考 5600-5650 元/吨左右承兑送到，广东市场主流价格参考 5800-5850 元/吨附近承兑送到。

5. MTBE市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场弱勢向下整理，交投不尽人意。终端汽油供需矛盾加剧，两桶油大打价格战，下游业者求购热情低迷，MTBE 厂家走货不畅，局部采支预售策略，库存保持一定低位，但国际原油的持续下跌仍对市场人士心态造成巨大冲击，MTBE 市场守稳不易，厂家让利出货为主，成交向低端靠拢。原料价格相对坚挺，在此支撑下 MTBE 相较于其他调油原料来讲跌势不大。本周，利空因

素占据上风，MTBE 市场以稳中下行为主。

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	55%	54%	-1%	2355	2395	40
甲醛	32%	31%	-1%	1350	1325	-20
二甲醚	12.5%	15.2%	2.7%	3230	3170	-60
醋酸	65%	60%	-5%	2900	2950	50
MTBE	56%	61%	5%	5150	5050	-100
DMF	63.7%	60.6%	-3.1%	5700	5600	-100

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

国内外贸出口小幅回升，但制造业 PMI 回落、地产和汽车销量增速依然偏低、发电耗煤增速继续下滑，均指向内需和生产依然羸弱。6 月上旬地产销量降幅略收窄，发电耗煤增速反弹，指向 6 月经济起步尚稳健，但仍处于减速中的盘整。房地产市场调控政策继续密集出台，将对相关行业不断施压，去库存化压力继续保持。金融市场上，央行投放 4950 亿 MLF，但整体货币偏紧政策基调保持，流动性不会轻易出现宽松局面。国内民企资金紧张压力仍较为普遍，加上环保政策高压下，化工企业尤其产业链下端传统制造企业运营依然艰难，行业景气度整体仍较低迷。

2、供应方面：

本周，山西丰喜 45 万吨/年甲醇装置停车，山西供应相对减少。国内其余地区相对稳定。

3、进口方面：

6月6日，有船邦加抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 5000 吨，来自新加坡。

6月6日，有船恒宇 6 抵达宁波码头，卸甲醇 11700 吨，来自江阴。

6月7日，有船中化木星抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 7200 吨，来自乍浦。

6月11日，有船化路劳拉抵达长江石化码头，卸甲醇 5250 吨，来自宁波。

6月14日，有船托凡阁抵达长江石化码头，卸甲醇 5000 吨，来自广州。

4、需求方面：

本周，甲醇新兴下游开工较上周基本持平在 80%左右。传统下游中，甲醛开工降低 1 个百分点 31% 左右，二甲醚开工率增加 2 个百分点至 15%左右，醋酸开工率降低 5 个百分点至 60%左右，MTBE 开工率增加 5 个百分点至 61%左右，DMF 开工率降低 3 个百分点至 60%左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、江苏斯尔邦 80 万吨/年 MT0 装置外采继续。神华宁煤 50+50 万吨/年 MTP 装置外采甲醇继续。
- 2、中煤远兴 60 万吨/年甲醇装置 5 月 25 日起停车检修 25 天左右。

利空因素：

- 1、山东明水新建 60 万吨/年甲醇装置 6 月中下旬外销，内蒙古世林 30 万吨/年甲醇装置技改完毕，6 月中下旬恢复，新能凤凰 36+20 万吨/年、山西路宝 10 万吨/年等下周恢复；
- 2、麦收及梅雨季节到来，河北、山东等地传统甲醇下游需求减弱；
- 3、随着合同货的到港，后期港口进口量及库存增加；
- 4、中煤蒙大 60 万吨/年 MT0 装置 6 月 10 日起检修 30 天左右，本周已经停止外采。

不确定因素：

1、原油走势；2、甲醇期货走势；

三、甲醇后期操作建议

下周我国甲醇市场东、西部或相对坚挺，中部或相对偏弱。下周，虽然中煤蒙大烯烃装置停车检修，但中煤远兴甲醇装置同时停车中，且神华宁煤烯烃装置继续外采甲醇，陕、蒙一带甲醇企业库存低位，故下周市场或相对坚挺，且有试探性小幅走高的可能。传统淡季来临，雨水增多，甲醛等甲醇传统下游需求减弱，山东、河北等环渤海地区或弱势为主。虽然港口烯烃外采持续，但多以合同货为主，同时前期进口合同货陆续到港，港口库存或继续增加，市场或整理为主。虽然期货本周表现暂可，但原油持续下滑，多数大宗品表现一般，业者心态不稳，2350 点以上或有压力，期现价差几乎为零，反套操作相对正套风险或相对较小，目前价格处于前期中位，资金等因素影响较多，风险较大，建议轻仓操作，不宜重仓，甚至满仓操作，关注西北甲醇装置库存情况、烯烃外采情况、期货走势以及进口情况等。

(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。)