

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17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 2390-2450 元/吨，较上周末涨 20-30 元/吨，华南港口主流 2360-2380 元/吨，较上周末跌 20-30 元/吨；内地主流 2020-2230 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末涨 30 元/吨。本周，陕、蒙一带企业库存多数偏低，虽然蒙大烯烃装置检修，但神华宁煤甲醇装置轮修，外采开始，支撑西北市场。雨季到来，环保继续，运费降低，河北、山东等下游需求欠佳，环渤海市场弱势运行。期货运行不稳，原油持续走跌，业者心态表现一般，港口整理为主。

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 9 日	82.75-83.25	268.5-269.5	264-266	268-270
6 月 12 日	82.25-82.75	268.5-269.5	264-266	268-270
6 月 13 日	82.25-82.75	273.5-274.5	261-263	265-267
6 月 14 日	86.75-87.25	273.5-274.5	261-263	265-267
6 月 15 日	87.75-88.25	273.5-274.5	269-271	279-281
较上周末涨跌	5	5	5	11

本周国际甲醇市场需求较弱。在亚洲，由于供应紧张，本周亚洲甲醇价格多上涨，但东南亚和

中东地区需求表现疲软，限制市场上行节奏。目前中国政府的信贷紧缩，如果需求继续疲软，则价格相对较高的欧洲地区则将更受中东货源的青睐。美国方面，因为能源复苏较弱，市场压力较大，在美国疲弱的能源综合体背后，美国现货甲醇定价在过去一周下滑，据数据显示，美国现货甲醇在七周内下跌至最低水平，创自4月19日以来的最低。业者表示市场供应方面表现良好，最近没有停产。欧洲方面，上周末主要行业活动结束后，市场活动依旧疲软。欧洲的基本面仍然保持平衡，即使来源认为全球甲醇供应仍然充足。此外俄罗斯甲醇生产商 Metafrax 将于八月份停产其位于彼尔姆州古巴哈的200万吨/年的工厂进行为期两周的检修，供应将略有减少。装置方面，上周马来西亚位于纳闽的170万吨/年的甲醇装置周二开始意外停车，目前多消耗库存来交付订单，其另一套66万吨/年的甲醇装置运行正常。

外盘（CFR 中国）成交情况

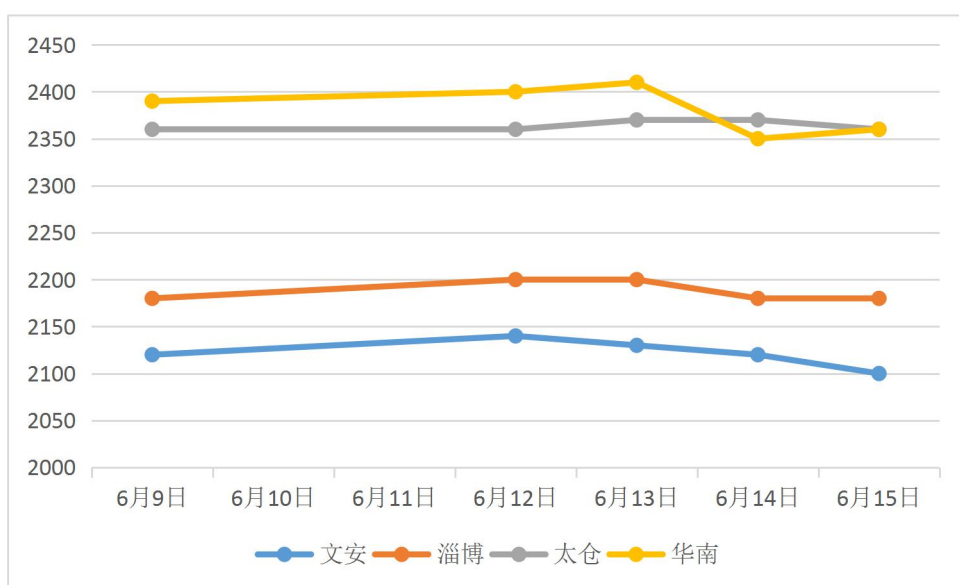
6月下半月至7月上半月到达的甲醇可交易价格建议在255-265美元/吨CFR中国。

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	2210	-30	正常
山东联盟	2250	30	正常
山东滕州凤凰	2240	-40	正常
山东明水	不报	0	正常
山西丰喜	不报	0	正常
山西晋丰	2120	-60	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	2250	-50	正常
河北正元	2320 (承兑价格)	-30	正常
安徽昊源	2310	-250	正常
上海焦化	2350	0	正常
青海格尔木	不报	0	检修
青海中浩	不报	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	2040	20	正常
陕西榆林兖矿	2040	40	检修
陕西黑猫	2010	-140	正常
甘肃华亭中煦	1990	-50	正常
中海石油建滔	2450	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9日	2120	2180	2360	2390
6月12日	2140	2200	2360	2400
6月13日	2130	2200	2370	2410
6月14日	2120	2180	2370	2350
6月15日	2100	2180	2360	2360

华东港口:

本周期货上行，华东港口市场窄幅走高，江苏港口太仓甲醇主流报价/商谈在 2390-2400 元/吨；南通报盘 2400-2420 元/吨附近；常州、江阴报盘 2380 元/吨附近；太仓现货成交在 2380-2390 元/吨；宁波港口甲醇部分商家报盘 2440-2450 元/吨。

山东地区：

本周，山东地区甲醇市场窄幅波动，中东部企业主流出厂价格在 2230 元/吨左右，东营、淄博等周边贸易商报价在 2180-2220 元/吨。南部企业主流零售价 2190-2210 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 2130-2150 元/吨。

华南地区：

本周，华南港口甲醇市场弱势运行，广东港口甲醇主流报价在 2370-2380 元/吨左右，主流成交 2360-2380 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场窄幅波动，石家庄及周边 2150-2180 元/吨，贸易部分出货在 2150 元/吨附近；文安地区不带票报盘 2100 元/吨；唐山主流出货在 2250 元/吨左右。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场窄幅调整，南部及东南部出厂在 2010-2080 元/吨，晋城参考 2020-2030 元/吨；临汾现汇 2010-2050 元/吨左右；长治 2080 元/吨左右。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场窄幅整理，当地甲醇企业主流出货在 2130-2150 元/吨左右，洛阳贸易商主流报价在 2150 元/吨左右。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场弱势下滑，湖北地区主流商谈 2270-2380 元/吨；湖南地区主流商谈在 2420-2450 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场整理为主，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 2300-2350 元/吨左右。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场窄幅走高，陕北企业出厂价格现汇在 2040 元/吨，陕西关中企业出厂价格现汇在 2010-2060 元/吨，承兑 2090 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格现汇在 2020-2040 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 2040 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场盘整为主，川渝生产企业主流出货在 2080-2200 元/吨左右，川渝地区主要商家含税接货 2200-2250 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 6 月 16 日，我国港口甲醇总库存在 66.1 万吨，较上周末降低 1.4 万吨。华南沿海（广东、福建）总体库存在 9.8 万吨左右，较上周末增加 1.3 万吨，其中广东 7.5 万吨，较上周末增加 1.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 56.3 万吨左右，较上周末降低 2.7 万吨，其中江苏 35.3 万吨左右，较上周末降低 0.2 万吨，浙江 21 万吨左右，较上周末降低 2.5 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货窄幅走高。截止 6 月 16 日收盘，MA1709 开盘价 2288 元/吨，较上期跌 41 元/吨，最高 2348 元/吨，较上周跌 1 元/吨，最低价位 2260 元/吨，较上周跌 58 元/吨，收盘于 2330 元/吨，较上周涨 1 元/吨，合约成交量为 1381742 手，持仓量为 598200 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	山西丰喜	45	计划内	调产主要产液氨为主
	山西大土河	20	计划内	5. 26 起检修 40 天
安徽	安徽昊源	30	计划内	2017. 6. 11 起至月底
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涨势喜人, 内蒙坑口以及环渤海港口涨幅较大, 内蒙涨幅在 20-30 元/吨, 环渤海港口涨幅在 15-25 元/吨。目前正值用电高峰期, 沿海六大电厂日耗维持在 66 万吨, 虽近期稍有回落, 但对后期电厂日耗的预判仍处在高位, 带动下游积极补仓。市场不乏超涨点, 内

蒙地区受环保督查影响，煤管票控制较为严格，加之下游集中采购，煤企供应量维持不变的背景下，先前积累的库存消化较快，供不应求使得煤企话语权加重，价格更是连日上涨，坑口依旧不乏有车排队等煤。电厂日耗不断攀升，华南以及华东贸易商操作积极性明显提高，此轮涨价势头虽不及从前那般凶猛，但处在价格高位上仍有推涨动力实属不易。

无烟煤：本周无烟煤市场变化不大。目前下游尿素等化工产品价格虽有小涨，但主要是企业开工率不足所致，所以目前下游用户无烟煤采购上积极性一般，煤企暂时多勉强维持供需平衡状态，但部分高位资源压力还是比较明显的。在末煤方面，目前行情略有分化，电力需求略有回暖，部分主供电厂的低质资源目前销售有起色。但主要入洗制喷吹和炼焦配煤用的资源，受当前钢厂需求不足影响和前期价格调整没有到位等多重因素影响，滞销压力依然较大，下游用户要求继续降价的态度还是比较明确。

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呈先跌后涨趋势，截至本周五华北地区均价在 3193 元/吨，较上周五价格上涨 23 元/吨。周初在液化气价格不断下行，以及甲醇市场弱势盘整影响下，二甲醚市场价格持续探底释放利空，业者心态不稳，市场成交稀少。后期因下游库存消耗至低位，刚性补货入市询盘者增加，以及市场开工率偏低等影响下，部分厂家走货顺畅库存可控，加之厂家成本压力较大且有亏损等问题，利好支撑下部分厂家积极上调价格，周边厂家在其带动下纷纷跟随推涨，终端在买涨不买跌的心态影响下，采购积极性增加。但终端消耗能力有限，随着价格的不断走高，下游对高价抵触情绪滋生，市场成交氛围转淡。终端对高价抵触观望情绪渐起，若无新增利好提振，厂家产销承压之下续涨动力或显不足。原料方面甲醇多以整理为主无明显波动，二甲醚厂家成本压力较大，大幅走跌让利意愿不浓，厂家降低负荷停车检修等缓解自身压力，后市二甲醚市场稳中窄幅调整为主。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场开始回落。塞拉尼斯 120 万吨/年的醋酸装置在 6 月 10 日重启，河南龙宇也恢复满负荷运行，义马重启后低负荷运转，英都装置运行不稳，行业整体开工率回升至 7 成左右。另外因下游产品处于传统需求淡季，产品销售不畅难以同步跟涨原料涨势，尤其是醋酸酯厂家亏损明显，部分装置停车降负荷生产，用户对高价原料也持抵触情绪，需求面利空明显。虽然多数厂家无库存的压力下稳价出货为主，但因看空后市部分供应商开始降价促销，市场开始走软。截止本周

五，华东地区主流在 2900-3150 元/吨，其中江苏地区：2900-3000 元/吨送到，浙江地区：3050-3150 元/吨送到；华北地区 2950-3000 元/吨送到；华南地区 3050-3100 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场大稳小动。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：1280-1350 元/吨，较上周跌 0.75%；华南地区：1280-1340 元/吨，较上周跌 1.13%。近期国内甲醛市场大面维稳，局部小跌，原料甲醇市场有涨有跌，甲醛工厂调价意向不大，目前多暂稳观望原料走势为主。下游需求来看并无明显起色，胶合板材市场操作积极性不高，环保所到地区面临大范围停车整顿，对甲醛需求一挫再挫，需求弱势承压下，工厂供应也逐渐消极，目前整体开机率在 30%左右，由于工厂出货不顺畅，加之不想留库存，不得不降低负荷生产，后市原料面支撑力度仍不足，供需面弱势格局难打破，预计短线国内甲醛市场偏弱整理为主，建议业者谨慎操作。

4. DMF市场行情简述

本周，国内 DMF 市场弱势下跌。下游需求低迷难改，而工厂库存整体高位，让利出货意向提升，随着部分厂家暗降刺激走货，导致市场商谈重心不断下滑。本周，山东地区工厂价格下调约 350 元/吨现汇，主流价格在 4850 元/吨左右现汇，后续部分仍有下调计划。当前下游需求难有向好表现，而原料成本无明显支撑，在行业整体仍维持盈利且供需矛盾依然突出情况下，预计国内 DMF 市场仍有一定下跌空间。截止周五，江苏主流 5300 元/吨左右承兑送到，广东主流 5500 元/吨左右承兑送到。

5. MTBE市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场弱势整理，局部窄幅波动。上半周表现尚可，随着价格跌至一定低位，下游业者逢低入市意愿增加，厂家走货尚可，局部试探性窄幅推涨，然下半周美联储加息落实，国际原油收盘大跌，业者心态备受压制，下游求购谨慎性加强，厂家让利走量。鉴于厂家仍多采取预售模式，库存尚维持可控状态，厂家亦无较大让利意愿。本周空好僵持，国内 MTBE 市场窄幅整理，成交波动不大。

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%	53%	-1%	2395	2420	25
甲醛	31%	30%	-1%	1325	1315	-10
二甲醚	15.2%	14.6%	-0.6%	3170	3190	20
醋酸	60%	70%	10%	2950	2900	-50
MTBE	61%	60%	-1%	5050	5000	-50
DMF	60.6%	60.3%	-0.3%	5600	5300	-300

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

最牵动着全球资产的波动的因素美联储加息，终于在6月14日尘埃落地。美联储已经累计加息4次，市场所关注的更多的是国内是否跟进“变相”加息，从近期的央行的操作来看，货币政策适度平稳，不会出现过紧的现象。中国的公开市场操作利率本次维持不变，因此美联储加息的利空已逐步被市场消化。且近期的美元也反应疲弱，体现出市场对美国经济持续复苏的担忧。在经济复苏不理想下对于美元的利多有限。大宗商品利空影响也是短期的，另外消息落实后，预期被释放，利空的影响也逐步消化。但考虑到国内也面临年中的资金压力，加之需求淡季下，市场的炒作投机需求有限，石油化工品的走势还需要需求面的支撑，目前处于整理阶段。

2、供应方面：

本周，山西永鑫 10 万吨/年、山西潞宝 10 万吨/年、河南中新 30 万吨/年甲醇装置重启，安徽昊源 30 万吨/年甲醇装置停车检修，国内整体供应稍显增加。

3、进口方面：

6 月 21 日，有船托凡阁抵达长江石化码头，卸甲醇 5000 吨，来自广州。

6 月 14 日，有船恒宇 9 抵达宁波码头，卸甲醇 6750 吨，来自天津。

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。

6 月 10 日，有船印第安之光抵达鸿业码头，卸甲醇 9500 吨，来自港发。

4、需求方面：

本周，甲醇新兴下游开工较上周降低 2 个百分点至 78%左右。传统下游中，甲醛开工降低 1 个百分点 30%左右，二甲醚开工率基本维持在 15%左右，醋酸开工率大幅增加 10 个百分点至 70%左右，MTBE 开工率降低 1 个百分点至 60%左右，DMF 开工率维持在 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、山东明泉 35 万吨/年甲醇装置 6 月下旬外销，内蒙古世林 30 万吨/年甲醇装置技改完毕，6 月下旬恢复，新能凤凰 36 万吨/年甲醇装置下周恢复外销；

2、河北、山东等地传统甲醇下游需求难有明显好转；

3、随着美联储加息及前期合同货的到港，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，目前甲醇停止外采。

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

下周我国甲醇市场继续整理为主。下周，虽然当地消耗暂可，但省外发货有限，陕、蒙一带稳定为主，局部不排除适当下滑的可能。甲醛等传统下游需求短期难有明显改善，运费较低，环保检查继续情况下，河北、山东等环渤海地区弱势为主。原油持续走跌，虽然港口需求增加，但多以合同货为主，于此同时，进口合同货亦陆续抵达，港口库存存增加预期，市场或整理为主。期货窄幅波动，2350 点以上或有压力，期货贴水现货 50 左右，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，关注沿海烯烃外采情况、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。)