

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 24 日
TEL: 0534-8216075

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场局部涨跌不一。截止本周五，华东港口主流 2380-2520 元/吨，较上周末涨 70 元/吨，华南港口主流 2370-2380 元/吨，较上周末涨 10 元/吨；内地主流 1950-2190 元/吨（低端内蒙，高端鲁北），较上周末跌 40-70 元/吨。本周西北企业出货一般，下游接货相对谨慎，甲醇企业库存有所增加，区域内部分企业价格下调。虽然咸阳化学 7 月初有检修计划，且前期预售良好，导致企业挺价运行，但兴中其他厂家出货一般，市场整体走势并不乐观。环渤海等地下游需求延续疲软，场内交投欠佳，局部市场窄幅让利操作。上半周甲醇期货近期表现尚可，加之港口库存低位，港口市场走势偏强，但临近周末受期货主力合约下滑走势影响，业者心态不稳，港口地区商谈重心有所下滑。

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)
6 月 16 日	87.75-88.25	271-272	269-271	279-281
6 月 19 日	88.75-89.25	270-271	275-277	279-281
6 月 20 日	88.75-89.25	269.5-270.5	275-277	279-281
6 月 21 日	86.75-87.25	263.5-264.5	273-275	277-279
6 月 22 日	85.75-86.25	260.5-261.5	269-271	277-279
较上周末涨跌	-2	-10.5	0	-2

本周国际甲醇市场需求较弱。在亚洲，上周亚洲甲醇价格大幅上涨。马来西亚国家石油公司的一套装置意外兴闭，其影响发酵，为市场提供一定支撑。此外，印度市场季风季节影响预计7月开始实行新的消费税制度。美国方面，市场交易环境是较安静。有报价听闻90美分/加仑FOBUSG，但并没有买盘。市场传闻美国主要生产装置降负，市场供应预期下降。欧洲方面，欧洲的基本面仍然保持平衡，近期欧洲甲醇现货价格有所下滑，加拿大公司Methanex尚未公布其欧洲第三季度合约价格，Methanex公布其独立于欧洲的合约价格通常在接近月底。装置方面，德国leidr66万吨/年的装置检修。

外盘（CFR 中国）成交情况

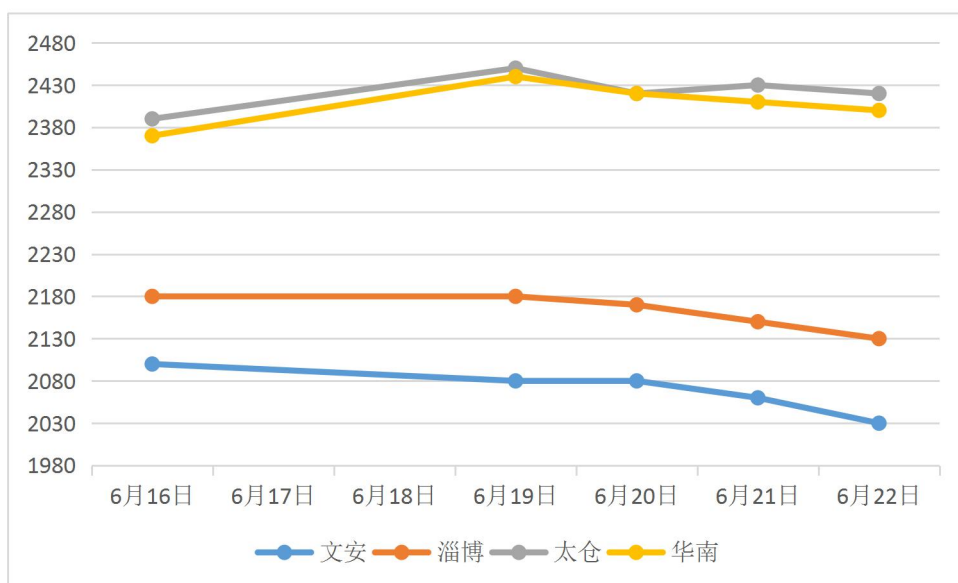
7月上半月到达的甲醇卖盘价格意向在285美元/吨CFR中国，但买盘价格意向在275美元/吨CFR中国。

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	2160	-50	正常
山东联盟	2210	-40	正常
山东滕州凤凰	2200	-40	正常
山东明水	不报	0	正常
山西丰喜	2150	0	正常
山西晋丰	2080	-40	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	0	正常
河北正元	2320 (承兑价格)	0	正常
安徽昊源	2310	0	正常
上海焦化	2350	0	正常
青海格尔木	不报	0	检修
青海中浩	1850	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	-20	正常
陕西榆林兖矿	2020	-20	检修
陕西黑猫	2050	40	正常
甘肃华亭中煦	1990	0	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16日	2100	2180	2390	2370
6月19日	2080	2180	2450	2440
6月20日	2080	2170	2420	2420
6月21日	2060	2150	2430	2410
6月22日	2030	2130	2420	2400

华东港口:

华东港口市场局部走高，江苏港口太仓甲醇主流报价/商谈在 2380-2390 元/吨附近；南通报盘 2380 元/吨附近；常州、江阴报盘 2380-2390 元/吨附近；太仓现货成交在 2380-2390 元/吨附近；宁波港口甲醇主要商家暂无报盘，零星进口货报盘至 2520 元/吨附近。

山东地区：

山东地区甲醇市场下滑，中东部企业主流出厂价格在 2190 元/吨左右，东营、淄博等周边贸易商报价在 2100-2130 元/吨。山东南部企业主流零售价在 2140-2160 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 2100-2110 元/吨。

华南地区：

华南港口甲醇市场局部上涨，广东港口甲醇主流报价在 2370-2380 元/吨左右，主流成交 2370-2380 元/吨附近。

华北地区：

河北地区：河北甲醇市场走势下滑，石家庄及周边 2130-2180 元/吨，贸易部分出货在 2140 元/吨附近；文安地区不带票报盘 2060-2080 元/吨；唐山主流出货在 2200 元/吨左右。

山西地区：山西地区甲醇市场下跌，南部及东南部出厂在 1930-2000 元/吨，晋城参考 2000 元/吨；临汾现汇 1930-1960 元/吨左右；长治 2000 元/吨左右。

华中地区：

河南地区：河南地区甲醇市场窄幅下滑，当地甲醇企业主流出货在 2100-2150 元/吨左右，洛阳贸易商主流报价在 2150 元/吨左右。

两湖地区：两湖地区甲醇市场窄幅整理，湖北地区主流商谈 2300-2380 元/吨；湖南地区主流商谈在 2420-2450 元/吨。

东北地区：

东北地区甲醇市场横盘整理，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：

西北地区甲醇市场涨跌不一，陕北企业出厂价格现汇在 2000-2020 元/吨，陕西兴中企业出厂价格现汇在 2000-2080 元/吨，承兑 2110 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格现汇在 1950-2020 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 2000 元/吨。

西南地区：

西南地区甲醇市场盘整为主，川渝生产企业主流出货在 2100-2200 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 23 日，我国港口甲醇总库存在 65 万吨，较上周末降低 1.1 万吨。 华南沿海（广东、福建）总体库存在 11 万吨左右，较上周末增加 1.2 万吨，其中广东 7.8 万吨，较上周末增加 0.3 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 54 万吨左右，较上周末降低 2.3 万吨，其中江苏 34 万吨左右，较上周末降低 1.3 万吨，浙江 20 万吨左右，较上周末降低 1 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货窄幅走跌。截止 6 月 23 日收盘， MA1709 开盘价 2315 元/吨，较上期涨 27 元/吨，最高 2333 元/吨，较上周跌 15 元/吨，最低价位 2296 元/吨，较上周涨 36 元/吨，收盘于 2315 元/吨，较上周跌 15 元/吨，合约成交量为 879650 手，持仓量为 560668 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，国内动力煤市场价格延续上行的态势，且上涨范围由内蒙向周边陕西以及山西等地区扩散，内蒙地区块煤涨幅在 20-30 元/吨，神华外采煤 Q5500 由中旬的 330 上涨至 350 元/吨。陕西榆林大矿带头普涨，继而带动神木地方矿价格跟调，整体涨幅 15-25 元/吨，其中榆林以金鸡滩为代表涨幅最大，煤质恢复是其价格走高的重要原因之一。山西受环保影响，洗煤厂以及煤矿复产情况不佳，港口缺货现象仍旧明显，对坑口价格有所提振，下水煤价格小幅攀升 10-15 元/吨，

贸易商惜售心态明显，实际成交情况有限。上涨成为目前市场的主旋律，不难看出，迎峰度夏对市场提振力度明显。

无烟煤：本周无烟煤市场变化不大，暂无具体价格调整。目前下游尿素等化工产品价行情尚可，但多是企业开工率不足所致，所以目前下游用户在无烟火煤采购上，积极性一般，煤企暂时多勉强维持弱平衡状态，价格弱稳。部分资源供应偏紧，但目前格局下，调价可能性不大。在末煤方面，电力需求略有回暖，主供电力方向的货源销售良好。但主要入洗制喷吹和炼焦配煤用的资源，由于目前钢厂库存偏高，加上前期煤企调整幅度有限，钢厂仍在要求降价，而煤企表示前期喷吹涨幅有限，无意继续降价，所以之间博弈气氛明显，暂无具体调整。

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稳中下调趋势，截至本周五华北地区均价在 3101 元/吨，较上周五价格上涨 92 元/吨。周初河南地区受河南首创停车的检修的利好支撑，周边厂家联合挺价销售，但同时开祥化工、濮阳龙宇等装置亦陆续点火生产，上游厂家出货仍存压力心态不稳，故推涨幅度不大。受近期原油疲软走势以及到岸进口气价格偏低影响，液化气价格持续探底释放利空，且华北地区部分厂家已突破三千关口，而甲醇方面价格居高不下。因气醚价差的长时间倒挂，二甲醚市场整体需求量持续低迷，上游产销承压，无奈纷纷下调价格刺激出货，不此同时厂家亏损现状愈加严重，部分厂家难承压力停车检修静待市场。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场跌势明显。目前南京 BP 仍处于停车状态，塞拉尼斯低负荷运行，河南义马受当地环保的影响本周初再度停车，国内其余醋酸装置运行较为稳定，行业开工率回升至 7 成以上水平。而前期持续出货不畅之后，个别厂家库存增长速度较快，且库存压力逐步显现，另外河北建滔醋酸装置检修计划推迟，供应面的利空作用渐显。而传统高温淡季，下游产品多销售不畅，尤其醋酸酯工厂因成本问题部分装置仍在停车，刚需支撑疲软。对原料后市仍有看跌心态，用户采购谨慎，市场缺乏买气，成交冷清。截止本周五，华东地区主流在 2700-2950 元/吨，其中江苏地区：2700-2770 元/吨送到，浙江地区：2850-2950 元/吨送到；华北地区 2700-2750 元/吨送到；华南地区 2950-3000 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场涨跌不一。国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：1120 元/吨左右，较上周跌 3.45%；河北地区：1250-1300 元/吨，较上周持平；华东地区：1300-1350 元/吨，较上周涨 0.76%；华南地区：1280-1340 元/吨，较上周跌 1.53%。近期国内甲醛市场下行为主，局部小涨。原料甲醇波动频繁，先涨后跌，受原料利好利空并存影响，甲醛市场呈现区域性走势。其中山东地区受原料走跌影响较明显，需求维持刚需，好在利润面支撑供方心态。河北市场保持观望，环保压力下，需求难见改善，整体购销清淡。华东市场受前期原料提振，低端报盘小幅拉涨，但下游接货积极性不高，对高价货源存抵触情绪。华南地区原料面变化不大，但受需求滞缓抑制，部分大厂胀库，为消耗场内库存不得不下调报盘，大厂开工维持坚挺，低价竞争下，对小厂开工存一定打压。后期市场来看原料面仍无利好可期，装置开机负荷降至 30%，需求持续疲弱，预计短线国内甲醛市场偏弱运行。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场弱势下跌。因市场供应量总体充裕，供新出货压力下，不断暗降出货，导致业者对市场看空加重，而近期下游开工持续低位，市场成交低迷，持货商积极走量为主，对外报盘大幅下滑，市场商谈重心随即走跌，幅度在 300-450 元/吨附近。供大于需格局下，各地货源价格竞争明显，近期部分厂家降低负荷生产，但受制于需求疲弱，市场出货压力不减，不排除后续商家仍有让利操作，预计短线国内 DMF 市场震荡偏弱运行。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场在多重利空压制下跌势加剧。国际原油受供应过剩困扰收盘连续走跌，国内成品油市场呈现较浓下调预期，业者对后市多有看空心态，操作热情低迷。中石化方面停止外采，调油商对调油原料求贩热情欠佳，MTBE 厂家库存积压，局部面临胀库风险，厂家无奈让利出货，成交价格一路走低。供需失衡压制下本周国内 MTBE 市场跌势难止，幅度在 300-400 元/吨左右。

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	53%	54%	1%	2420	2450	30
甲醛	30%	30%	0%	1315	1325	10

二甲醚	14.6%	14.9%	0.3%	3190	3100	-90
醋酸	70%	71%	1%	2900	2700	-200
MTBE	60%	62%	2%	5000	4600	-400
DMF	60.3%	55.9%	-4.4%	5300	5000	-300

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

本周市场消息相对不多，中国 A 股终被纳入 MSCI 新兴市场指数，一度提振股市上扬，但当周整体走势以震荡为主；国内商品相对偏强，不过以黑色品种强势为主，化工板块继续震荡。资金市场来看，月中至今人民币再度进入微幅贬值通道，银行间市场除两周利率继续上升外，其他期限利率本周高位略有下调。原油本周并未反弹，倒是继续跌入技术性熊市，市场暂以谨慎兴注为主。

2、供应方面：

本周，新能凤凰 36 万吨/年重启，其他无明显变化，国内整体供应稍显增加。

3、进口方面：

6 月 10 日，有船皇后抵达长江 2 码头，卸甲醇 17500 吨，来自公海。

6 月 13 日，有船化学诺娃抵达孚宝 1 码头，卸甲醇 9670 吨，来自东莞。

4、需求方面：

甲醇新兴下游开工较上周上涨 9 个百分点至 87%左右。传统下游中，甲醛开工稳定 30%左右，二甲醚开工率基本维持在 15%左右，醋酸开工率增加 1 个百分点至 71%左右，MTBE 开工率增加 2 个百分

点至 62%左右，DMF 开工率减少 4 个百分点在 56%左右。

二、甲醇后市展望

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、港口库存低位。

利空因素：

1、山东明泉 35 万吨/年甲醇装置 6 月下旬或重启，其新建 60 万吨/年煤制甲醇装置 6 月底或投产；内蒙古世林 30 万吨/年甲醇装置技改完毕，6 月下旬或恢复；新能凤凰 20 万吨/年甲醇装置 6 月底或投产；安徽昊源 30 万吨/年甲醇装置下周或重启；安徽临涣 20 万吨/年甲醇装置下周或重启。

2、河北、山东等地传统甲醇下游需求或难有明显好转；

3、下周进口量或存回升预期；

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

下周我国甲醇市场或弱势震荡为主，局部不乏有下滑可能。下周，国内重启或投产装置涉及产能达到 195 万吨左右，主要分布在山东、内蒙及安徽地区，国内整体供应或有所增加。尽管本周部分企业价格下调，但企业出货情况并不理想，下游接货相对谨慎，下周或窄幅震荡为主，局部不排除继续下滑的可能。在需求淡季的背景下，甲醛等传统下游开工难有明显提高，下游采买乏力且多以观望为主，河北、山东等环渤海地区出货压力不减，区域内或弱势震荡为主，局部或下滑。目前港口库存低位及烯烃需求正常短期支撑港口市场，但近期期货震荡频繁，受其走势影响，业者操作心态不稳，后期或维持震荡为主，关注甲醇装置情况、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。）