

月度分析报告

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：桑秀秀 靳宗锋
编辑日期：2014年11月28日
TEL:0534-2729665

甲醇网
JiaChunWang.com

前言

国内甲醇市场西北地区出货稳定，山东、河北主销区下游接货平稳，华东接货力度一般，国内甲醇市场呈现窄幅盘整态势。

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

11月，内地甲醇市场窄幅波动，港口大幅跌涨。截止月末，华东港口主流价格 2550-2700 元/吨，较上个月末涨幅 50-70 元/吨开等；内地主流价格在 2030-2420 元/吨（低端多宁夏），较上个月末高端跌 30 元/吨。本月上旬，受 APEC 会议影响，河北当地甲醇企业开工受限 30%-50%，当地甲醛等下游开工亦受限 50%左右，局部甚至停车，内蒙古等西北出货受阻，市场以 50-70 元/吨跌幅下滑，另外期货大幅走跌，江苏、宁波港口市场价格相继跌破 2500、2600 元/吨。中旬，随着 APEC 会议的结束，华北甲醇及下游企业开工同时恢复，内蒙古等西北货源亦恢复外运，市场窄幅波动。下旬，受资金拉动，期货大幅走高，港口业者心态受支撑，为此港口以 50-100 元/吨大幅度走高，但内地受延长中煤因个别问题暂停甲醇外采，宁波富德装置检修，传统下游需求表现一般等因素影响，市场弱势运行。

二、甲醇一周行情分述

1. 本周欧美亚甲醇市场走势

时间	CFR 中国 (美元/吨)	CFR 韩国	CFR 台湾	CFR 东南亚	CFR 印度	FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	FOB 美国海湾 (美分/加仑)

10月25日	349	385	360	400	358	328	128.5
11月1日	333	380	358	390	335	327	130.25
11月8日	320	375	343	379	320	320	123
11月15日	326	370	340	375	305	314	116.5
11月22日	324	366	338	369	305	304	304
较上周末涨跌	25	-19	-22	-31	-53	-24	-9

本月，国际甲醇市场全线下滑，主因，伊朗、东南亚等前期检修装置趋于稳定开出货，国际市场甲醇供应增加，欧洲醋酸装置持续检修，市场信心严重开足，故小幅下滑。

外盘（CFR 中国）成交情况

中国进口市场稳定，反映交易价和议价水平。出口市场，售货意向价接近 340 美元/吨 (FOB 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 幅 (元/吨)	备注
山东兖矿	2360	-20	正常
山东联盟	2520	-10	检修
山东滕州凤凰	2380	-30	稳定
山东明水	2450	-30	检修
山西丰喜	2300	-100	检修
山西晋丰	不报	+0	检修
四川达钢	2550	-50	日产 400 余吨
中龙煤化	2520	-50	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2400	+0	正常

河北正元	2450（承兑价格）	-20	日销量 500 吨
安徽昊源	2450	+0	日产量 1000 余吨
上海焦化	2650	-150	正常
青海格尔木	2000	+0	日产 200 吨
青海中浩	不报	+0	检修
新疆兖矿	2180	+0	正常
内蒙古久泰	2060	+10	正常
内蒙古新奥	2050	+0	正常
陕西榆林兖矿	2060	+40	正常
陕西黑猫	2250	+50	稳定
甘肃华亭中煦	不报	+0	稳定
中海石油建滔	2630-2650	-200/-200	本周挂牌价

三、各地区甲醇市场行情

华东港口：本月，尽管传统下游需求低迷，宁波富德检修，但华东港口甲醇市场受期货带动小幅上涨，截止月末，江苏港口甲醇主流出罐商谈价格在 2550-2570 元/吨，宁波港口甲醇主流出罐价格商谈在 2690-2700 元/吨。

山东地区：本月，当地下游需求疲软，山东地区甲醇市场下滑，截止月末，中东部企业主流出厂价格 2370-2400 元/吨，淄博及周边部分贸易商报价 2420 元/吨左右；南部主流零售价格 2310-2360 元/吨，贸易商对临沂地区开带票送到报价在 2330-2340 元/吨。

华南地区：本月，下游需求有限，华南甲醇市场走跌，截止月末，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在 2600-2650 元/吨，主流成交在 2590-2620 元/吨左右。

华北地区

河北地区：本月，内蒙古上涨，加之当地下游企业开工降低，河北地区甲醇市场上涨，截止月末，石家庄及周边甲醇企业出厂价格主流 2350-2380 元/吨，另悉，部分贸易商对文安地区送到报价在 2350 元/吨（开带票）左右。唐山地区主要企业出厂价格 2380 元/吨。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场上涨，截止月末，南部及东南部甲醇主流企业出厂价格 2160-2330 元/吨，低端现汇，高端承兑，其中晋城 2270-2330 元/吨，高端承兑；临汾现汇 2160-2180 元/吨，承兑价格较高，运城承兑 2250 元/吨左右。

华中地区

河南地区: 本月, 陕西关中上涨影响, 河南地区甲醇市场上涨, 截止月末, 主要企业出厂价格在 2380 元/吨左右, 洛阳贸易商报价在 2350-2380 元/吨。

两湖地区: 本月, 受陕西关中地区价格走高影响, 两湖地区甲醇市场震荡上行, 截止月末, 湖北地区主流商谈价格在 2550-2600 元/吨, 低端当地厂家报价, 高端贸易商武汉送到价格; 湖南主流商谈价格跌至 2620-2650 元/吨, 低端长沙贸易商报价, 高端当地厂商出厂价。

东北地区: 本月, 东北地区甲醇市场涨跌开一, 其中黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂价格跌至 2200-2520 元/吨, 实际主流偏低端, 主销当地及吉林; 受内蒙及唐山地区价格上涨影响, 辽宁地区月末主要贸易商送到报价涨至 2510-2600 元/吨, 交投一般。

西北地区: 本月, 企业出货一般, 西北地区小幅上涨。截止月末, 陕北主要企业出厂价格在 2050-2060 元/吨; 陕西关中主要企业出厂价格在 2220 元/吨 (承兑价格); 内蒙古主要企业出厂价格在 2050-2060 元/吨。

西南地区: 本月, 受西北地区价格下滑及出货开畅影响, 西南地区甲醇市场窄幅走跌, 主要企业报价下调, 截止月底主流出厂在 2300-2450 元/吨; 川渝地区主要商家含税接货价格暂稳 2500-2650 元/吨。

四、 本月港口库存情况

截止 11 月 28 日, 华南沿海 (广东、广西) 总体库存在 24 万吨左右, 较上周末持平; 华东沿海总体库存在 76 万吨左右, 其中江苏 53 万吨左右, 较上周末持平, 浙江 23 万吨左右, 较上周末涨 3 万吨。

五、 甲醇期货走势分析

本月, 甲醇期货大幅上扬。截止月末, ME1501 合约开盘价 2666 元/吨, 较上月末涨 89 元/吨, 最高 2700 元/吨, 较上月末涨 112 元/吨, 最低价位 2660 元/吨, 较上月末涨 95 元/吨, 收盘于 2689 元/吨, 较上月末涨 107 元/吨, 合约成交量为 93954 手, 持仓量为 112080 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	135	计划内	10 月 10 日企 检修 1 月左右
	大唐多伦	168	计划内	8 月底起至今

	内蒙古世林	30	计划内	10月26日至今
浙江	宁波富德	60MT0	计划内	11月7日至12月8日
青海	青海格尔木	2#30	计划内	7月底检修至今
	青海中浩	60	计划内	8月底检修至今
	青海桂鲁	80	计划外	10月13日起至今
甘肃	兰州蓝星	20	计划内	9月1日起至未定
重庆	重庆建滔	45	计划内	7月25日起至未定
四川	泸天化	44.5	计划内	9月1日起至未定
	达州钢铁	1#10, 3#20	计划内	日产降至400吨左右
陕西	榆天化	51	计划内	7月起检修至今
	渭河化工	2#40	计划内	10月9日起至今
山西	光大焦化	15	计划内	10月中旬计划两周左右
宁夏	捷美丰友	15	计划外	10月中旬至今
黑龙江	大庆油田	20	计划内	1#10月23日起 2#11月11日起至未定
	大连大化	30	计划内	11月6日至未定
河南	心连心	1#14	计划内	10月20日至未定
	中原大化	50	计划内	11月1日起20天左右
	中新化工	25	计划外	9月10起至未定
贵州	毕节东华新能源	22	计划外	1.12至未定

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情简述

动力煤：本月动力煤市场整体呈上行趋势。月初神华等四大煤企继续大幅上调 11 月煤价 15 元/吨，涨价后 500 挂牌 524 元（大客户依然有 10 元优惠即 514 元）。随后，看其涨价影响，月初的环渤海动力煤价格指数迅速跟涨，月底市场说再次传来神华将继续大幅上调 12 月煤价的消息，涨幅可能将会大于 20 元/吨。年底煤电谈判前，煤电双新仍会继续博弈，煤企通过上调煤价来争取谈判筹码，政策层面也会引导煤价继续回升，下游电力企业则通过降低拉煤量来争取谈判空间，预计下月煤价仍以向上波动为主，但也易造成有价无市局面。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：11 月份国内甲醛市场波动幅度不大，除华东地区上调 5 元/吨及华南地区下调 55 元/吨外，其它各大市场均未见明显变化。

醋酸：11 月份国内醋酸市场横盘整理。当月需求面的支撑较为疲软，尤其是中旬在 APEC 会议的影响下，华北氯乙酸和甘氨酸负荷降低，对原料的需求量萎缩；而醋酸酯、醋酸乙烯和 PTA 开工较为平稳，刚需尚可。但醋酸下游产品皆疲软下行，不利于成本转嫁，需求面不能提供利好支撑。月中国内醋酸装置故障较为集中。

DMF：11 月份，国内 DMF 市场货源趋紧，商谈重心走高。因内蒙古远关江山和鲁西化工持续停车，市场低位货源减少，月初个别厂家出货顺畅，出厂报价窄幅上调，幅度在 100 元/吨左右，贸易商跟随厂家指引，报盘窄幅上探，局部市场商谈重心向上。

MTBE：2014 年 11 月，国内 MTBE 市场持续下行，且下跌幅度较大，本月较上月相比跌幅在 8.82%。月内两次成品油下调，国际原油步入下行态势未止，市场人士操作积极性跌至冰点，尽管 MTBE 价格降至低位，但下游拿货热情依旧不见提升。

二甲醚：11 月伴随天气的转冷以及北京 APEC 会议的影响，市场基本处于“供需两弱”的状态。价格跟随上游甲醇价格被动先跌后涨，整体呈现明显的“U”型，市场整体氛围依旧低迷。

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	59%	55%	-4%	2565	2625	+60
甲醛	50%	55%	+5%	1375	1370	+5
二甲醚	20.5%	18.6%	-1.9%	3450	3480	+30
醋酸	83%	75%	8%	3200	3300	+100
MTBE	33%	33%	+0	6850	6200	-650
DMF	62.3%	54%	-8.3%	4750	4860	+110

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1、宏观方面

本月，央行意外降息，货币政策转向全面宽松、国务院常务会议十大举措缓解小微企业融资难问题均是对宏观经济利好的消息。同时 10 月 70 大中城市房价平均跌幅连续第 2 个月收窄，地产行业改善势头明显。虽然 11 月汇丰 PMI 初值的下滑或受 APEC 会议等外部扰动因素影响较大，但尚不足以作为经济整体走弱的信号，总体看来，对宏观信息做偏正面评价。

2、供应方面

西北烯烃企业甲醇装置检修，西北供应减少，另外中海油海南装置重启，华南供应增加，11 月市场供应较 10 月增加。

3、进口供应方面

虽然马油两套共计 237 万吨/年装置稳定，东南亚供应增加，但其货物多数销往北美地区，而伊朗、沙特供应稳定，故对 11 月整体进口影响有限，预计 11 月国内进口甲醇实际到港量或较 10 月或持平。

4、需求方面

11 月，除甲醛开工涨 5 个百分点至 5.5 成左右其余多数下游企业开工均有不同幅度的降低。其中醋酸企业开工降低 8 个百分点至 7.5 成左右；二甲醚开工基本维持低位在 2 成左右；MTBE 开工持稳，DMF 开工跌 8 个百分点至 5 成左右，甲烷氯化物对甲醇需求表现暂稳；另外宁煤二期 MTP 装置多当地采购为主，宁波富德及延长中煤烯烃企业外采甲醇量暂稳。

5、心态方面

11 月，烯烃企业外采减少，西北供应一般，下游需求稳定，开工下滑打压多数业者心态，另外港口库存高位，期货持续下滑，多数业者心态受挫。

二、甲醇后市展望

利好：

1、宝丰烯烃及甲醇装置运行稳定，宁煤二期 MTP 装置甲醇外采继续，神达化工烯烃装置 12 月或稳定投产，山东东营瑞昌烯烃企业 11 月底起已经外采甲醇，12 月底前或投产，延长中煤部分甲醇 12 月仍需外采，中煤榆林甲醇装置检修半个月左右，但听闻其烯烃装置 12 月外采甲醇 5-9 万吨左右，另外陕西蒲城甲醇及烯烃项目原计划年底投产，12 月份需关注其先后投产动态，宁波富德 12 月份检修结束；

2、冬季来临，雨雪天气增多，多地运输或受一定限制，甲醇运输周期加长，局部物流成本或增加。

利空：

- 1、年底临近，多数企业忙于结算等工作，市场货源流通性或有所减少；
- 2、国外装置运行稳定，12 月进口量或保持产量在 35-40 万吨左右；
- 3、国内资金面依旧紧缩；
- 4、港口库存高位，内地港口套利窗口缩小/关闭；
- 5、传统下游处于需求淡季，12 月难有明显改观。

三、甲醇后期操作建议

综上，进入 12 月，国内供应变化或有限，而烯烃需求增加，多因素影响下，12 月国内甲醇市场局部或有所走高，但建议谨慎操作为宜。