

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：桑秀秀 靳宗锋
编辑日期：2014年11月08日
TEL:0534-2729665

甲醇网
JiaChunWang.com

前言

APEC 峰会召开,西北货源外发受阻,北京等地物流受限,河北等地甲醇及下游企业停车/限产,期货持续下滑,港口跌至近 4 年低位。

甲醇市场动态

一、 本周国内甲醇行情综述

本周,国内甲醇市场局部持续走跌,港口跌幅较大。截止本周五,华东出罐收盘在2400-2550元/吨,较上周末跌90元/吨,此价格为近4年来低位,华南港口主流价格2540-2560元/吨,较上周末跌90元/吨左右,内地主流价格在1950-2450元/吨,低端多内蒙古,较上周末低端跌70元/吨。本周,APEC峰会召开,河北等周边相关下游企业开工受限30%以上,部分甲醛厂家停车或严重限产,另外经济面偏空,资金面紧缩,山东等主销区下游多数企业采购积极性较低,而内蒙古发往北京方向的危化品车辆受阻,宁夏当地甲醇多数自产自销,西北甲醇外销量明显降低。期货持续走跌,港口库存高位,浙江烯烃检修,多数业者心态受挫。较多利空因素影响下,国内甲醇市场持续弱势走跌。

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)
----	-----------------	--------------------	------------------	-------------------

10月31日	130.00-130.50	326.50-327.50	332-334	389-391
11月03日	129.25-129.75	326.00-327.00	329-331	386-388
11月4日	129.25-129.75	325.00-326.00	328-330	385-387
11月5日	128.25-128.75	323.50-324.50	326-328	383-385
11月6日	120.25-120.75	324.50-325.50	319-321	378-380
较上周末涨跌	-9.75	-2	-13	-11

本周，美国退出QE，全球经济偏空，国际下游需求减弱，前期国外部分检修装置逐步重启/提负，供应增加，国际市场大幅下滑。

外盘（CFR 中国）成交情况

11月5日一甲醇买家意向价格在325美元/吨CFR中国

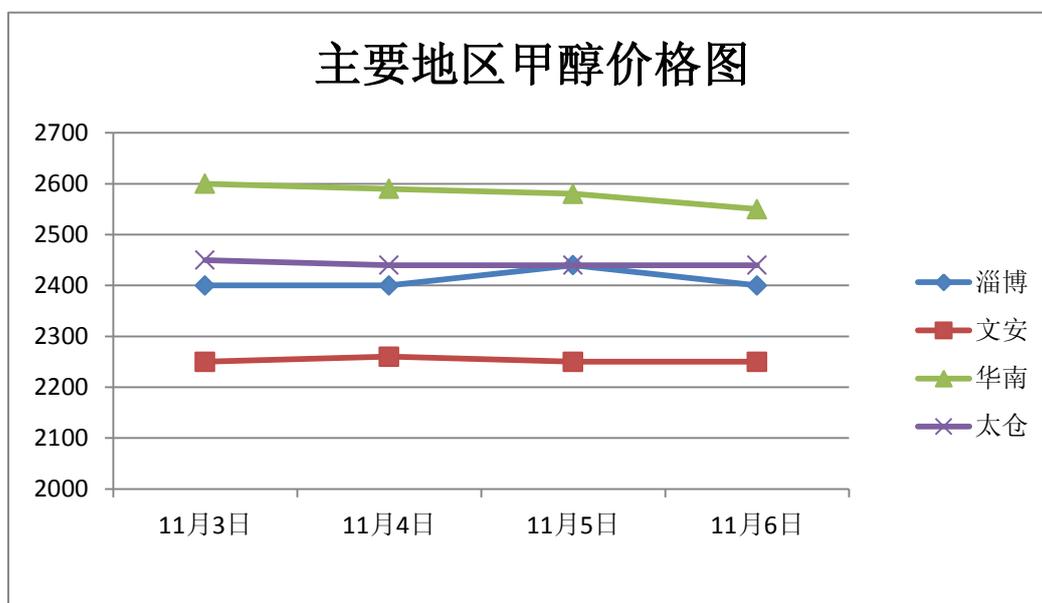
2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂价 (元/吨)	较上周末涨幅 (元/吨)	备注
山东兖矿	2350	-30	正常
山东联盟	2510	-20	检修
山东滕州凤凰	2380	-30	稳定

山东明水	2480	+0	检修
山西丰喜	2250	+0	检修
山西晋丰	不报	+0	检修
四川达钢	2500	-10	日产 300 余吨
中龙煤化	2570	+0	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2400	+0	检修
河北正元	2450 (承兑)	-20	日销量 400 余吨
安徽昊源	2460	+0	日产量 1800 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	1980	+0	检修
内蒙古新奥	2000	-50	正常
陕西榆林兖矿	1980	-40	稳定
陕西黑猫	2150	-50	稳定
甘肃华亭中煦	2080	-30	正常

中海石油建滔	2630-2650	-200	本周挂牌价
--------	-----------	------	-------

三.、各地区甲醇市场行情



日期	淄博	文安	华南	太仓
11月3日	2400	2250	2600	2450
11月4日	2400	2260	2590	2440
11月5日	2440	2250	2580	2440
11月6日	2400	2250	2550	2440
11月7日	2400	2250	2550	2400

华东港口：本周，华东甲醇市场大幅下滑，截止周末，江苏港口甲醇主流出罐商谈/成交价格2400-2420元/吨。宁波港口甲醇主流出罐价格商谈/成交在2530-2550元/吨。

山东地区：本周，山东甲醇市场弱势下滑，截止周末，中东部企业主流出厂价格2430-2450元/吨，淄博及周边部分贸易商报价2400-2420元/吨；南部主流零售价格2300-2330元/吨，贸易商

对临沂地区开带票送到报价在2300元/吨左右。

华南地区：本周，华南甲醇市场大幅走跌，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在2560-2580元/吨，主流成交在2540-2560元/吨左右。

华北地区：本周，河北甲醇市场弱势走跌。截止周末，石家庄及周边甲醇企业出厂价格主流在2300-2330元/吨，另悉，部分贸易商对文安地区送到报价在2260元/吨（不带票）左右。唐山地区主要企业出厂价格在2350元/吨。受APEC会议影响，石家庄、邢台、唐山、文安等地甲醛等下游企业停车或限产，另外内蒙北线运输受限。

本周，山西地区甲醇市场弱势盘整，截止周末，南部及东南部甲醇主流企业出厂价格 2100-2240元/吨，低端现汇，高端承兑，其中晋城 2180-2240 元/吨，高端承兑；临汾现汇 2100 元/吨左右，承兑价格较高，运城承兑较低。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场弱势运行，主要企业出厂价格在 2300-2320 元/吨，另悉，洛阳贸易商报价在 2300-2330 元/吨。业者心态一般。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场稳定为主，湖北地区主流商谈价在 2500-2650 元/吨，低端主流厂家出厂报价，高端武汉贸易商含税报价；湖南主流商谈价在 2700-2750 元/吨，低端主要厂家出厂价，高端长沙贸易商含税报价。

东北地区：本周，东北市场局部涨跌不一，企业出货减缓，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂价跌至2300-2520元/吨，主销当地及吉林，部分销往辽宁，主流偏低端；受唐山地区走高影响，主要贸易商对辽宁送到报价涨至2480-2580元/吨左右，交投一氛围一般。

西北地区：本周，西北甲醇市场弱势走跌，截止本周末，陕北主要企业出厂价格1980-2020元/吨；陕西关中主要企业出厂价格在2120-2170元/吨，低端多现汇，高端多承兑；内蒙古主要企业出厂价格在1950-1980元/吨，乌海地区主要企业出厂价格在2000元/吨。

西南地区：本周，西南地区甲醇市场下滑，受外来低价货物冲击，川渝主要企业对当地主流出厂价下滑至2260-2500元/吨，执行合同为主；川渝地区主要商家含税接货价格跌至2550-2650元/吨；云贵地区主流出货在2210-2600元/吨，广西接货在2680-2750元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 11 月 7 日, 据不完全统计, 华南沿海 (广东、广西) 总体库存在 23 万吨左右, 较上周末涨 1 万吨; 华东沿海总体库存在 70 万吨左右, 其中江苏 57 万吨左右, 较上周末下降 1 万吨左右, 浙江 13 万吨左右, 较上周末持平。

五、甲醇期货走势分析

本周, 甲醇期货震荡下行。截止本周五, ME1501 合约开盘价 24944 元/吨, 较上月末跌 83 元/吨, 最高 2502 元/吨, 较上月末跌 86 元/吨, 最低价位 2478 元/吨, 较上月末跌 87 元/吨, 收盘于 2485 元/吨, 较上月末跌 97 元/吨, 合约成交量为 93234 手, 持仓量为 90162 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
浙江	宁波富德	60MT0	计划内	11 月 7 日至 12 月
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
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

陕西	榆天化	51	计划内	7月起检修至今
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	30	计划外	8月7日起至未定
黑龙江	大庆油田	1#10	计划内	10月23日起至未定
河南	鹤壁煤化	60	计划外	10月12日起8天左右
河北	心连心	30	计划内	10月20日至11月10日
贵州	毕节东华新能源	22	计划外	1月12日至未定

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情简述

本周发布的环渤海动力煤价格控数——5500大卡动力煤的综合平均价格报收于506元/吨，比前一周上涨了9元/吨，创下年内最大涨幅，重回500元/吨以上大关。预计在年底煤电谈判前，在政策扶持煤炭行业脱困的托市下，大型煤企会继续拉涨煤价，很有可能再次上演去年四季度的翘尾行情。

二、下游产品市场行情简述

1. 二甲醚市场行情简述

本周二甲醚市场依旧弱势运行。受北京APEC会议影响，河北厂家集中停产及河南周边厂家间歇性停产影响，开工率下滑较大，本周开工率在18.10%，较上周下跌2.3%。短线二甲醚河南及周

边市场或以稳中暗跌为主，而河北市场虽整体价格依旧弱势，但少数厂家伴随惜售心态的增强，存一定短暂上涨可能。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场横盘窄幅波动，华东和华南市场维持稳定，而华北市场在供方的推涨下重心略有走高。主要下游醋酸酯、PTA 和醋酸乙烯等行业开工较为稳定，刚性需求尚可，加之主要醋酸厂家库存不多。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场重心持续走跌，供方竞争压力加大，出货意愿强烈，且现下我国板材行业长期处于失衡状态，草甘膦市行旺季不旺，对甲醛需求支撑偏软，加之 APEC 会议召开，河北及周边甲醛及相关下游企业开工受限，危化品禁止运行，厂家出货受限。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场稳中向上。企业出厂报价继续持稳，部分库存压力不大，多持谨慎观望态度。个别 DMF 厂家装置仍处检修状态，下游浆料行情有所转淡，故利好支撑不足。目前旺季逐渐进入尾声，终端订单将面临缩量，预计近期国内 DMF 市场维持盘整走势。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中弱势下行，成交低迷不见好转。化工用异丁烯市场成交低迷，对 MTBE 需求有限。其他调油原料价格亦不断下滑，MTBE 装置开工率持续维持低负荷，部分大型炼厂装置停工，流通货源虽有所减少，但需求不佳压制下市场下行趋势未止。

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	59%	52%	-7%	2565	2475	-80

甲醛	50%	45%	-5%	1375	1365	-10
二甲醚	20.5%	18.10%	-2.4%	3450	3370	-80
醋酸	83%	75.04%	-7.96%	3200	3200	+0
MTBE	33%	33%	+0	6850	6600	-250
DMF	62.3%	57%	-5.3%	4750	4800	+50



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，宏观面继续偏空。央行向商业银行提供中期流动性的传言已经被 11.6 晚发布的央行三季度货币政策报告所证实。虽然对银行实际利率并没有起到引导下行的作用，商业银行放贷仍然谨慎，但是此举再度激发了市场对降息的预期。从国际市场表现来看，欧元创下新低，而美股再度收高，表明国际资金重新流入美国股市，而欧元区虽然遭遇德国阻挠，但扩大 QE 的可能性在增加。另外货币宽松预期增强，化工市场仍然碍于较低的实际信贷需求，近段时间可能保持一定的弱势。

2. 供应方面

本周，受北京 APEC 会议影响，河北金石 10 万吨/年装置停车检修，河北正元开工降低 30%，定州天鹭开工降低 50%，河北供应减少 30% 以上，山东联盟 50 万吨/年装置轮修，当地供应本周变化不大。

3. 需求方面

本周，甲醛企业开工下滑5个百分点至4.5成，MTBE企业开工基本稳定，醋酸开工降低8个百分点至7.5成左右，二甲醚开工下滑2个百分点，目前不足2成，DMF开工降低5个百分点，目前不足6成，甲烷氯化物开工变化不大，另外宁波富德烯烃装置停车检修，新型下游需求降低。

二、甲醇后市展望

利好因素：

- 1、宝丰烯烃装置运行暂可，宁煤二期MTP装置甲醇外采继续，宁夏甲醇外销有限；神达化工11月中旬或投产，甲醇外采或继续，延长中煤烯烃装置部分甲醇仍需外采；
- 2、APEC峰会仍在继续，内蒙古货源发往北京方向危化品车辆依旧限行；
- 3、基于目前价格基本处于近4年来低位水平，且继续大幅走跌难度较大，为此多数业者心态略有支撑；
- 4、冬季来临，雨雪天气渐渐来袭，多地运输或受一定限制，物流成本或增加；
- 5、陕西蒲城清洁能化180万吨/年甲醇及70万吨/年煤制烯烃项目年底或正式投产。

利空因素：

- 1、国家环保检查不减，部分甲醇相关企业受一定影响；
- 2、国外部分检修装置逐步恢复，11月进口量较10月或增多；
- 3、山东明水35万吨/年装置计划11.15重启，山东联盟北厂25万吨/年装置11.12或重启，山东供应相对增加；
- 4、APEC峰会继续，河北及周边甲醇及相关下游企业开工继续受限；
- 5、美国退出QE，中国推出大规模经济刺激政策，资金面进一步收紧，经济面偏空；
- 6、港口依旧高库存、高成本、低需求，且宁波主要烯烃装置检修。

三、甲醇后期操作建议

APEC峰会继续影响河北、山东等地主销区甲醇及相关企业开工限产或停车，局部物流亦继续受限。经济偏空，资金紧缩，多数下游企业运营相对困难，采购量亦降低，且观望情绪加重。部分

西北企业库存有所增加，排库需求急切。多因素影响下，下周国内市场或维持弱势格局。