

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15日
TEL: 0534-2729665

甲醇网
JiaChunWang.com

前言

APEC 峰会结束，局部甲醇及下游企业开工逐步恢复，且交通逐步畅通，期货持续走高，业者心态受支撑，局部试探性反弹。

甲醇市场动态

一、 本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场局部试探性窄幅走高。截止本周五，华东出罐收盘在 2490-2590 元/吨，较上周末涨 40-90 元/吨，华南港口主流价格 2570-2590 元/吨，较上周末涨 30 元/吨左右，内地主流价格在 1910-2450 元/吨，低端多内蒙古，较上周末基本持平。本周，APEC 峰会结束，河北甲醛、二甲醚等相关下游开工逐步恢复，且内蒙古发往北京方向的交通恢复正常通行，北线局部企业预售情况暂可。基于多数市场价格跌至近 4 年低位，加之期货持续走高，部分业者心态受支撑，山东南部、港口试探性持续走高。但经济面偏空，资金面紧缩，局部内地下游企业接货意向不高，多数市场弱势运行。

二、 甲醇一周行情分述

1. 本周欧美亚甲醇市场走势

时间	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)
11 月 7 日	122.75-123.25	319.5-320.5	319-321	378-380

11月10日	120.75-121.25	319.0-320.0	322-324	379-381
11月11日	120.25-120.75	315.5-3216.5	323-325	378-380
11月12日	119.75-120.25	315.0-316.0	325-327	379-381
11月13日	117.75-118.25	313.5-314.5	325-327	379-381
较上周末涨跌	-5	-6	+6	+1

本周，美国11月6日从东南亚进口了4万吨的甲醇，但到货时间有所延迟，另外在本月，还有1万到1.5万吨的东南亚甲醇抵达。另外欧洲下游需求有限，为此欧美市场价格走跌，而亚洲出货暂可，价格有所走高。

外盘（CFR 中国）成交情况

12月上旬3000-5000吨甲醇卖家报盘在325美元/吨CFR中国。

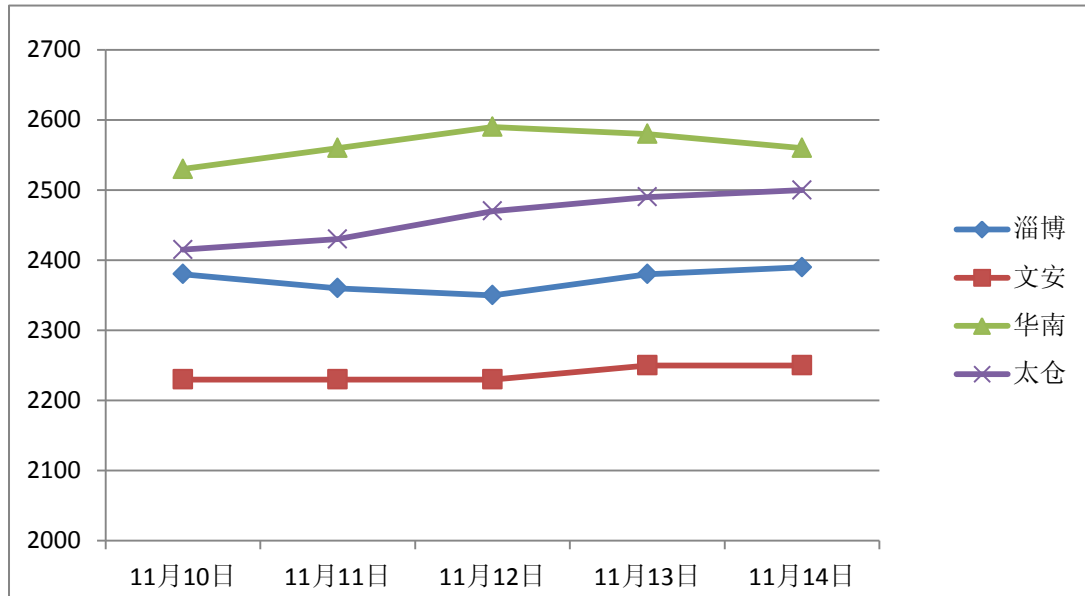
2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂价（元/吨）	较上周末涨幅（元/吨）	备注
山东兖矿	2360	+10	正常
山东联盟	2500	-10	检修
山东滕州凤凰	2410	+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	+0	日产 300 余吨
中龙煤化	2520	-50	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2400	+0	检修
河北正元	不报	+0	检修
安徽昊源	2420	-40	日产量 1800 余吨
上海焦化	2650	+0	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	2200	+20	正常
内蒙古久泰	1980	+0	正常
内蒙古新奥	不报	+0	正常
陕西榆林兖矿	1980	+0	稳定
陕西黑猫	2150	+0	正常
甘肃华亭中煦	2080	+0	正常
中海石油建滔	2630-2650	+0	本周挂牌价

三、各地区甲醇市场行情

本周国内部分地区价格趋势图



日期	淄博	文安	华南	太仓
11月10日	2380	2230	2530	2415
11月11日	2360	2230	2560	2430
11月12日	2350	2230	2590	2470
11月13日	2380	2250	2580	2490
11月14日	2390	2250	2560	2500

华东港口:

本周，期货持续走高，业者心态受支撑，华东甲醇市场走高，截止周末，江苏港口甲醇主流出罐报价在2490-2500元/吨。宁波港口甲醇主流出罐报价在2600元/吨左右。

山东地区: 本周，山东甲醇市场窄幅反弹，截止周末，中东部企业主流出厂价格2380-2450元/吨，淄单及周边部分贸易商报价在2390-2410元/吨，南部主流零售价格2340-2360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: 本周, 华南甲醇市场窄幅走高, 截止周五, 广东港口甲醇卖家主流出罐报价在2590-2620元/吨, 主流商谈在2570-2590元/吨。

华北地区:

河北地区: 本周, 河北甲醇市场弱势盘整为主。截止周末, 石家庄及周边甲醇企业出厂价格主流2300-2350元/吨。

山西地区: 本周, 山西地区甲醇市场盘整为主, 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2170元/吨左右。

华中地区:

河南地区: 本周, 河南地区甲醇市场窄幅盘整, 截止本周五, 当地主要企业个别库存甲醇出厂价格在2300元/吨左右, 另悉, 洛阳贸易商报价在2250元/吨左右。

两湖地区: 本周, 受西北地区影响, 两湖地区甲醇下滑, 其中湖北地区主流商谈价格2500-2580元/吨, 低端当地主要厂家出厂价, 高端主流贸易商武汉送到报价; 湖南主流商谈价格跌至2580-2650元/吨, 低端长沙贸易商含税报价, 高端当地厂家报价。

东北地区:

本周, 东北市场局部下滑, 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2250-2520元/吨, 主销当地及吉林, 部分销往辽宁, 主流偏低端; 受唐山地区货物减少影响, 主要贸易商对辽宁送到报价在2480-2580元/吨左右, 交投一般。

西北地区: 本周, 西北甲醇市场窄幅盘整, 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2100-2150元/吨, 低端多现汇, 高端多承兑; 内蒙古主要企业出厂价格在1910-1980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2200-2420元/吨, 执行合同为主; 川渝地区主要商家含税接货价格跌至2500-2600元/吨; 云贵地区主流出货在2200-2600元/吨, 广西接货在2630-2750元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 11 月 14 日，华南沿海（广东、广西）总体库存在 21 万吨左右，较上周末降 2 万吨；华东沿海总体库存在 70 万吨左右，其中江苏 55 万吨左右，较上周末下降 2 万吨左右，浙江 15 万吨左右，较上周末涨 2

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货震荡上行。截止本周五，ME1501 合约开盘价 2539 元/吨，较上周末涨 49 元/吨，最高 2555 元/吨，较上周末涨 53 元/吨，最低价位 2531 元/吨，较上周末涨 53 元/吨，收盘于 2548 元/吨，较上周末涨 63 元/吨，合约成交量为 50374 手，持仓量为 86060 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 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
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月中旬至今
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	20	计划内	1#10月23日起 2#11月11日起至未定
河南	心连心	1#14	计划内	11月1日起 20天左右
河北	河北正元	25	计划外	11月9日至11月13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指数即 5500 大卡动力煤的综合平均价格报收于 509 元/吨，比上周上涨了 3 元/吨，延续上行趋势，但涨势放缓。本次上调仍是对大型煤企上调 11 月价格的继续消化，但受下游电厂日耗弱勢震荡，库存持续高位，需求改善乏力影响，本周沿海煤价上涨动力显现不足。

二、下游产品市场行情简述

1. 二甲醚市场行情简述

本周伴随周末 APEC 会议的结束，河北厂家陆续开车。后市二甲醚市场需求量在会后短暂的上涨之后，或将逐渐趋于平稳。后市河南及周边市场或继续缩减涨势并存一定下跌预期，而河北市场

虽短线存在一定上涨预期，但实际走势仍需进一步观察。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场小幅走坚。本周需求面对市场的影响不大。但供应面却提供利好的支撑：南京 BP 在上周末意外停车，且停车时间预计在 20 天左右；南京塞拉尼斯装置负荷降至 6 成左右；受供气不足影响，山东兖矿共计 80 万吨/年的醋酸装置日产量降至 1700 吨；而河北英都也因蒸汽供应尚未恢复，日产量维持在 1000 吨左右。市场整体供应减少，尤其是南京 BP 装置意外停车，大大提振了华东供应商的心态。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场窄幅波动，周初受 APEC 会议影响，河北及周边受限明显，部分甲醛及下游工厂因环保检查严格停产，场内供应货源宽松，下游板材企业在无利润甚至亏损的情况下，开工率低迷，草甘膦市场震荡下行，下游对甲醛实质性需求不多。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场窄幅向上。继上周个别厂家价格上调 50-100 元/吨后，贸易商报盘纷纷跟随上调，局部市场成交重心略微上扬。进入 11 月以来，下游浆料及鞋底原液工厂开工稳定，尚未提前进入淡季，对原料仍存刚需采购支撑，贸易商出货较为平稳，心态面波动不大。原料甲醇弱勢盘整为主，对 DMF 影响较小。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场持续下行趋势，整体成交状况不佳。原料价格有所回暖，MTBE 整体跌势有所放缓，但成品油下调仍给市场带来一定利空制约，多数地区主流成交窄幅下移。

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	52%	51%	-1%	2475	2540	+65

甲醛	45%	52%	+7%	1365	1365	+0
二甲醚	18.10%	17.15%	-0.95%	3370	3480	+110
醋酸	75.04%	74.59%	-0.5%	3200	3250	+50
MTBE	33%	31%	-2%	6600	6400	-200
DMF	57%	57%	+0	4800	4850	+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，美联提前加息的可能性加大，美股从前期的强劲转变为疲软，市场心态起伏较大；欧洲央行德拉吉仍然有进一步放宽QE的意愿，但欧洲股市表现不佳。对于中国来说，进一步投资拉动已经箭在弦上，这不仅表现为西部的基础设施建设项目，也表现在铁路投资项目。尽管11月13日发布的三季度数据不佳，其中固定资产投资跌入13年以来的低点，但也预示着有很大可能性基建建设将有一定反弹；另外，央行加大了对城商行的资金支持力度，货币定向宽松有望进一步加码，为此一部分商品价格有望在底部站稳并开始反弹。

2. 供应方面

本周，APEC 会议结束，河北定州天鹭及金牛旭阳甲醇装置逐步恢复正常，河北供应逐步增加30%-50%，山西焦化 40 万吨/年装置恢复正常，山西万鑫达 10 万吨装置 11.13 恢复正常，山西供应有所增加。另外河南鹤壁 60 万吨/年装置重启，河南供应亦增加。

3. 需求方面

本周，甲醛企业开工增加7个百分点至5成左右，MTBE企业开工下滑2个百分点至3成左右，醋酸开工基本稳定，二甲醚开工下滑1个百分点，目前仍不足2成，DMF、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，新型下游需求整体表现暂可。

二、甲醇后市展望

利好因素：

1. 宁煤二期 MTP 装置临时停车，但不影响甲醇外采，宁夏甲醇基本自产自用；神达化工烯烃装置 11 月或投产，听闻延长中煤烯烃装置甲醇外采量 2000 吨/周左右；
2. APEC 峰会结束，河北下游企业逐步重启/提负，内蒙古货源发往北京道路逐步恢复通行；
3. 14-16日，我国中东部将出现大范围雨雪天气，多地运输或受一定限制。

利空因素：

- 1、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/年及新建 25 万吨/年装置计划 11.16 重启；
- 2、APEC 峰会结束，河北及周边甲醇企业开工逐步恢复，另悉，山东局部下游企业接货意向依旧不高；
- 3、资金面依旧偏紧，经济面偏空；
- 4、港口去库存速度较慢，且宁波主要烯烃装置检修。

三、甲醇后期操作建议

新型下游对局部形成一定支撑，但传统下游支撑有限，且山东供应增加 85 万吨左右，雨雪天气影响中东部货源流通，期货走势不稳，多数业者心态不稳。多因素影响下，中宇资讯认为下周国内市场局部持续性走高难度或较大，建议谨慎操作为宜。