

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12月05日
TEL: 0534-2729665

甲醇网
JiaChunWang.com

前言

受烯烃企业外采甲醇影响，本周鲁南地区窄幅走高，一枝独秀。受期货影响，业者心态不稳港口窄幅波动。

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场盘整为主，局部窄幅波动。截止本周五，华东出罐收盘在 2580-2730 元/吨，较上周末涨 30 元/吨，华南港口主流价格 2620-2640 元/吨，较上周末涨 20-30 元/吨，内地主流价格在 2030-2420 元/吨，低端多内蒙古，较上周末基本持平。本周，虽然西北企业延续上周合同出货，整体库存低位，但河北、山东等下游需求有限，故售价与上周持平。周初随着神达化工烯烃装置投料试车，甲醇需求增加，对鲁南形成一定支撑，市场有所走高，但甲醛、二甲醚等传统需求的萎靡，加之烯烃企业备货基本结束，周末山东小幅回落。本周在高库存、低需求、高成本压力下，只因华东走高，主因多数业者受期货走高影响，心态受一定支撑所致。

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28日	120.75-121.25	308.5-309.5	324-326	365-367
12月1日	120.75-121.25	308.5-309.5	329-331	366-368
12月2日	121.75-122.25	310.5-311.5	330-332	366-368
12月3日	123.75-124.25	310.5-311.5	333-335	367-369
12月4日	124.75-125.25	310.5-311.5	331-333	369-371
较上周末涨跌	+4	+2	+7	+4

本周，受船期延误到港减少等因素影响，欧美窄幅上扬，东南亚出货良好，价格小幅走高，中国外盘受港口走高带动走强。

外盘（CFR 中国）成交情况

12月下旬3000-5000吨甲醇卖家报盘在325美元/吨CFR中国。11月17日，一单非伊朗货源报价在320美元/吨CFR中国。

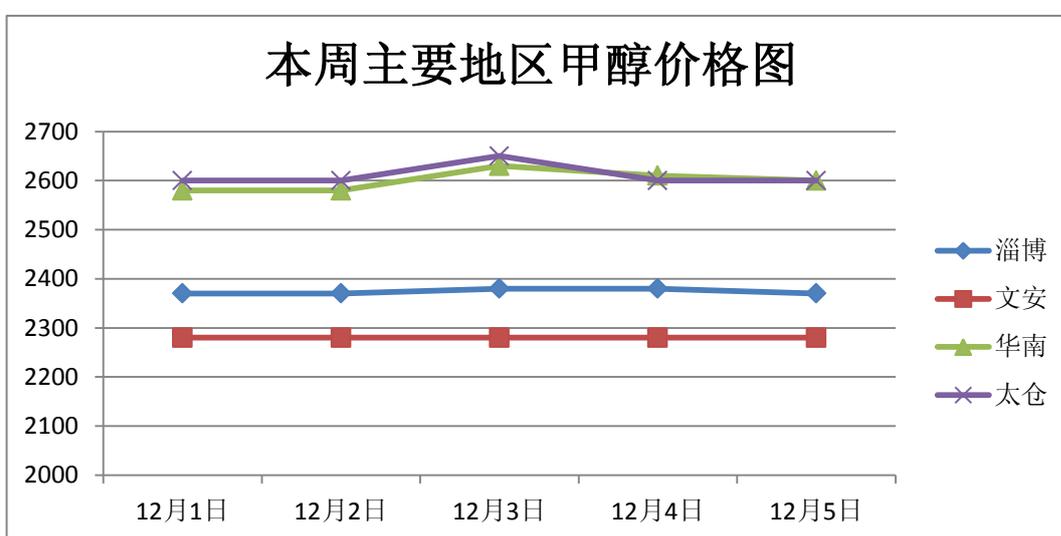
2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂价（元/吨）	较上周末涨幅（元/吨）	备注
山东兖矿	2360	+0	正常

山东联盟	2520	-20	正常
山东滕州凤凰	2410	+30	稳定
山东明水	2450	+0	正常
山西丰喜	2360	+60	正常
山西晋丰	2350	+0	正常
四川达钢	2550	+0	日产 300 余吨
中龙煤化	2520	+0	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2400	+0	稳定
河北正元	2500（承兑价格）	+0	正常
安徽昊源	2440	-10	日产量 1800 余吨
上海焦化	2750	+100	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	2100	+0	正常
内蒙古久泰	2060	+0	正常
内蒙古新奥	2050	+0	正常

陕西榆林究矿	2060	+0	稳定
陕西黑猫	2300	+50	正常
甘肃华亭中煦	不报	+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



日期	淄博	文安	华南	太仓
12月1日	2370	2280	2580	2600
12月2日	2370	2280	2580	2600
12月3日	2380	2280	2630	2650
12月4日	2380	2280	2610	2600
12月5日	2370	2280	2600	2600

华东港口：

本周，华东甲醇市场小幅走高，截止周末，江苏港口甲醇主流出罐商谈价格在2580-2620元/吨。宁波港口甲醇主流出罐成交在2700-2730元/吨。。

山东地区：

本周，山东甲醇市场小幅上涨，截止周末，中东部企业主流出厂价格在2360-2420元/吨，淄博及周边部分贸易商报价在2370-2400元/吨，南部主流零售价格2330-2360元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在2330-2340元/吨。

华南地区：

本周，华南甲醇市场小幅走高，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在2620-2670元/吨，主流成交在2620-2650元/吨左右。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场窄幅走跌。截止周末，石家庄及周边甲醇企业出厂价格主流在2360元/吨左右，部分贸易商对文安地区送到报价在2280元/吨（不带票）左右。唐山地区主要企业出厂价格在2330元/吨。。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场窄幅上扬，截止周末，南部及东南部甲醇主流企业出厂价格在2180-2330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2180元/吨左右，承兑价格较高，运城承兑2250-2280元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场盘整运行，截止本周五，当地主要企业甲醇现汇出厂价格在2300元/吨左右，洛阳贸易商报价在2380-2400元/吨。

两湖地区：本周，受关中地区走高影响，两湖地区甲醇上涨，其中湖北地区主流商谈价格2600-2650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2670-2720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，东北市场局部走跌，企业出货一般，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂价2200-2520元/吨，主销当地及吉林，部分销往辽宁，主流偏低端；受唐山地区走低影响，主要贸易商对辽宁送到报价在2460-2550元/吨左右，交投一般。

西北地区：

本周，西北甲醇市场小幅走高，截止本周末，陕北主要企业出厂价格 2030-2060 元/吨；陕西关中主要企业出厂价格涨至在 2250 元/吨；内蒙古主要企业出厂价格在 2050-2060 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场小幅上扬，受外来货物涨价影响，川渝主要企业对当地主流出厂价上涨至2350-2450元/吨，执行合同为主；川渝地区主要商家含税接货价暂稳2500-2600元/吨；云贵地区主流出货在2450-2600元/吨，广西接货在2630-2750元/吨。

四、本周港口库存情况

截止12月5日华南沿海（广东、广西）总体库存在20万吨左右，较上周末降4万吨；华东沿海总体库存在83万吨左右，其中江苏56万吨左右，较上周末涨3万吨，浙江27万吨左右，较上周末涨4万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货小幅上扬。截止本周五，ME1501 合约开盘价 2720 元/吨，较上周末涨 54 元/吨，最高 2726 元/吨，较上周末涨 26 元/吨，最低价位 2686 元/吨，较上周末涨 26 元/吨，收盘于 2709 元/吨，较上周末涨 20 元/吨，合约成交量为 64744 手，持仓量为 96728 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日起至今
	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	10月20日至未定
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

动力煤：本周发布的环渤海动力煤价格报收于 521 元/吨，比前一周上涨了 8 元/吨。此次价格再次大幅上行主要受神半上调 12 月动力煤下水价格 15 元/吨影响。但下游对涨价的接受度看来并不乐观，今年冬季市场供给宽松、需求不足态势仍未逆转，进入 12 月后，市场走稳，预计至月底市场不会有太大波动，但高位煤价明年面临较大销售压力。

无烟煤：本周山西地区晋城地区无烟块煤价格上行 30-50 元/吨，其他地区煤价变化不大。本次山西晋城煤价上行主要是部分重点煤企前期煤价超跌，在目前政策性利好以及当地产能下降利好因素影响下，价格呈现了继续上行趋势。其他地区无烟煤价格变化不大。

二、下游产品市场行情简述

1. 二甲醚市场行情简述

本周液化气市场平均跌幅在 650 元/吨，巨大的跌幅令二甲醚-液化气的价差大幅收窄，目前醚汽价差已收窄至 500-800 元/吨。市场业者普遍对“高价”二甲醚价格抵触较大，购买欲望低迷，厂家出货跌至冰点，为争夺剩余市场厂家恶性竞争加剧，跌价不断。后市甲醇价格仍存下滑可能，而由于液化气市场短期内无回暖迹象，二甲醚市场需求量难有好转，开工率或持续下滑，价格亦将伴随成本存一定下跌可能。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场疲软下滑。南京 BP11 月底开车，河南义马煤气化也于下半周重启，行业开工率提升至 8 成左右，且中石化长城能源醋酸乙烯装置负荷降低，因此其部分醋酸开始外销，市场货源供应充裕。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场盘整为主，供方因库存压力较大，降负荷生产，开工率降至五成左右，但由于持续出货不顺畅，场内供应十分充足，下游板材市场今年的整体行情持续低迷。自年初开始，板材场内的库存便多有积压，且房地产市场的不景气直接影响了板材市场的好转。本周上游甲醇市场波动幅度不大，甲醛市场缺乏明显支撑。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场行情坚挺。陕西兴化装置恢复正常开荒，货源流入市场，有所缓解市场货紧局面，市场低位报价再现。而随着淡季到来，终端订单面临缩量，需求面将难有支撑，短线看，国内 DMF 市场盘整观望。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场持续下行，多数地区主流成交跌至四年来的最低位。国际原油不断探底，成品油下调预期升温，下次成品油调价或将迎来年内最大降幅，业者操作谨慎，部分调油商暂停进货，调油原料走货不佳，厂家持续让利销售。多重利空压制下本周国内 MTBE 市场稳中走跌，成交状况不佳。

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%	54%	-1%	2625	2655	+30
甲醛	55%	50%	-5%	1370	1370	+0

二甲醚	18.6%	16.3%	-2%	3480	3380	-100
醋酸	75%	80%	+5%	3300	3200	-100
MTBE	33%	30%	-3%	6200	5700	-500
DMF	54%	64%	+10%	4860	4950	+90

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

本周将诸多宏观数据发布，中国11月官方制造业PMI50.3, 预期50.5, 前值50.8, 关注上午9:45 汇丰中国制造业PMI数据。国内房地产市场价格继续有所下沉, 11月全国100个城市新建住宅均价为10589元/平方米, 环比、同比再次双双下跌, 超8成城市跌回一年前。各种数据印证了之前市场对于四季度国内经济下行风险的担忧, 月初主要经济体PMI数据表现来看, 中国经济增长放缓趋势仍然延续, 国际原油价格低位震荡, 欧洲复苏暂难改颓势, 仅美国保持强劲复苏, 另外中国降息后市场对宽松政策预期增强, 不确定因素增多使化工市场波动明显。后期还将关注国内政府刺激政策力度会否继续加大。

2. 供应方面

本周, 陕西渭化装置恢复, 但咸阳化工装置检修, 关中地区开工有所减少, 其余地区装置运行平稳, 国内整体供应略有减少。

3. 需求方面

本周，甲醛企业开工减少5个百分点至5成左右，MTBE企业开工下滑3个百分点至3成，醋酸开工上涨，二甲醚开工跌2个百分点，目前在16.3%左右，DMF开工大幅上升10个百分点至六成左右，另外宁波富德烯烃装置依旧检修，其余烯烃装置变化有限。

二、甲醇后市展望

利好因素：

- 1、神达化工烯烃或继续外采甲醇，但量或有限，山东瑞昌、齐成烯烃企业提前外采甲醇继续，中煤榆林、延长中煤继续外采甲醇减少陕西甲醇外发量，宁波富德装置重启时间暂不定；
- 2、进入冬季，雨雪天气增多，多地运输成本存增加预期。

利空因素：

- 1、河北、山东等主销区甲醛、二甲醚等传统下游处于需求淡季；
- 2、年底，多数企业为回笼资金，排库销售；
- 3、港口去库存速度较慢，多数业者面临“高库存、低需求、高成本”压力下其心态受期货影响存不稳定性。

三、甲醇后期操作建议

下周，虽然局部烯烃企业对当地形成一定支撑，但传统下游需求疲软，加之雨雪天气增加，运输周期加长迫使多数业者操作量减少，另外临近年底，多数业者为回来资金而排库销售势必打压市场，故下周国内市场或走跌为主。