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：王金霞

编辑日期：2015 年 9月 26日

TEL：0534-8122652

甲醇网 JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周,国内甲醇市场西部走高,东部窄幅盘整。截止本周五，华东港口主流价格 1930-2060 元/吨，较上周末高端涨 40 元/吨，华南港口主流价格 1960-1980 元/吨，较上周末低端涨 10 元/吨；内地主流价格在 1500-1950 元/吨（低端多内蒙古），较上周末走高 50-70 元/吨。本周，内蒙古新建烯烃企业外采甲醇支撑南线甲醇市场，二甲醚利润尚可，河北等二甲醚企业外采甲醇相对积极，西北及周边市场走高。但除二甲醚外其余甲醇下游需求有限，且宁波烯烃装置重启时间推迟，西北部分新建烯烃装置试车时间计划推迟，加之原油下滑，甲醇期货弱势运行，多数甲醇业者心态一般，国内东部市场弱势运行为主。

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）
9 月 18 日	79.75-80.25	247.5-248.5	230-232	255-257
9 月 21 日	82.75-83.25	247.5-248.5	232-234	255-257
9 月 22 日	90.75-91.25	249.5-250.5	232-234	257-259

9 月 23 日	89.75-90.25	250.5-251.5	236-238	257-259
9 月 24 日	89.75-90.25	255.5-256.5	236-238	257-259
较上周末涨跌	+10	+8	+6	+2

本周，国际市场表现安静，因市场人士在参加年度的行业会议活动，美国市场交易活动有限，整体表现安静。装置方面，三井和塞拉尼斯在德克萨斯州清水湖的 100 万吨/年装置预计将于十月一日启动。欧洲方面，莱茵河水位有所改善，但甲醇市场表现仍显低迷。亚洲方面，受甲醇制烯烃装置运行率下滑 50%影响，甲醇需求有所下降。装置方面无明显变化。

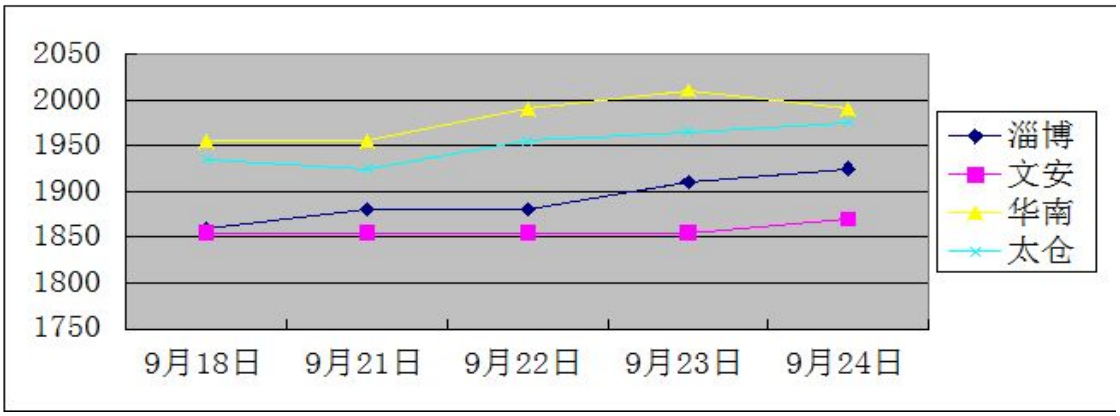
外盘（CFR 中国）成交情况

10 月下旬，听闻甲醇买盘意向价格在 225-230 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	备注
山东兖矿	1920	+30	正常
山东联盟	1950	+30	正常
山东滕州凤凰	不报	+0	一套检修
山东明水	1970	+30	正常
山西丰喜	不报	+0	停车
山西晋丰	1800（承兑价格）	+120	正常
四川达钢	1950	+0	正常
中龙煤化	2450	+0	检修
河南新乡心连心	1900	+100	正常
河北正元	2000（承兑价格）	+50	正常
安徽昊源	1950	+30	正常
上海焦化	2300	+0	正常
青海格尔木	不报	+0	日产 200 吨
青海中浩	不报	+0	改造
新疆兖矿	不报	+0	正常
内蒙古久泰	不报	+0	正常
内蒙古新奥	1520	+50	正常
陕西榆林兖矿	1580	+30	稳定
陕西黑猫	1650	+50	正常
甘肃华亭中煦	1630（承兑价格）	+30	正常
中海石油建滔	2000-2050	+70/+70	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
9月18日	1860	1855	1955	1935
9月21日	1880	1855	1955	1925
9月22 日	1880	1855	1990	1955
9月23日	1910	1855	2010	1965
9月24日	1925	1870	1990	1975

华东港口：

本周，华东甲醇市场窄幅波动。截止周末，江苏港口甲醇主流出罐商谈/成交在 1930-2010 元/吨，其中太仓主流 1930-1940 元/吨，江阴等地商谈多在 2000-2010 元/吨（承兑）。宁波港口甲醇出罐报价在 2050-2060 元/吨。

山东地区：

本周，山东甲醇市场走高，截止周末，中东部企业主流出厂价 1900-1950 元/吨；淄博及周边贸易商报价在 1940-1950 元/吨；南部企业零售价格 1900-1920 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价 1900 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场窄幅波动，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在 1960-1980 元/吨，部分成交在 1960-1970 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场走高。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1880-1900 元/吨左右，文安地区不带票报价在 1800-1850 元/吨，唐山主流出货 1900 元/吨。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场窄幅走高，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1660-1750 元/吨，晋城承兑报价在 1800 元/吨；临汾现汇出货在 1660-1700 元/吨，长治出货在 1750 元/吨附近。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场走高，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1850-1900 元/吨，主流出货在 1830-1850 元/吨，洛阳贸易商报价主流 1830-1880 元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场走高，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1950-1980 元/吨；湖南地区主流商谈在 2050-2100 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场局部走高，截止本周末，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂报价在 1900-2450 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 2000-2050 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场走高，截止本周末，陕北企业出厂价格 1570-1600 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇 1580-1630 元/吨；内蒙古企业出厂价格北线 1500-1510 元/吨，南线 1570 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场盘整为主，截止本周末，主要企业对当地出厂报价在 1900-2250 元/吨，主流出货在 1850-2050 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1850-2050 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 9 月 25 日，据不完全统计，华南沿海（广东、福建）总体库存在 10 万吨左右，较上周末基本持平，其中广东 8.5 万吨，较上周末增加 0.5 万吨；华东沿海总体库存在 69 万吨左右，较上周末增加 1.5 万吨，其中江苏 42 万吨左右，较上周末增加 1.5 万吨，浙江 27 万吨左右，较上周末持平。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止 9 月 25 日，MA1601 合约开盘价 1970 元/吨，较上周末涨 30 元/吨，最高 1997 元/吨，较上周末涨 37 元/吨，最低价位 1953 元/吨，较上周末涨 19 元/吨，收盘于 1957 元/吨，较上周末涨 22 元/吨，合约成交量为 3008276 手，持仓量为 662836 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	14 年 10 月 10 日起至今
	内蒙古世林	30	计划外	6 月 29 日起至今
青海	青海格尔木	2#30	计划内	14 年 7 月底检修至今
	青海中浩	60	计划内	技改煤制至四季度
	青海桂鲁	80	计划外	14 年 10 月 13 日起至今
甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14 年 9 月 1 日起至未定
重庆	重庆建滔	45	计划内	14 年 7 月 25 日起至未定
四川	泸天化	44.5	计划内	14 年 9 月 1 日起至未定
陕西	榆天化	51	计划内	14 年 7 月起检修至今
	咸阳石油化工	10	计划内	14 年 11 月 24 日 5 月上旬
山西	山西晋丰	20	计划内	7.10 日起 20 天
	大土河焦化	20	计划外	7.13 日起至未定
河南	中新化工	25	计划外	14 年 9 月 10 起至未定
	鹤壁煤化	60	计划内	7.19 日起一周
贵州	毕节东华新能源	22	22	14 年 1.12 至未定

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤：本周最新一期环渤海动力煤价格指数下跌 2 元/吨，报收 398 元/吨。港口煤价一路阴跌，坑口发至港口价格形成倒挂，煤企发运积极性不断萎缩，而下游电厂日耗持续走低，沿海六大电厂日耗目前维持在 50 万吨附近。工业用电量持续不振，仅仅依靠季节性的拉涨并没有什么实质性的效果。近来，神华出台装船方案：1.神混 1 及准 5 可配煤按准 2 销售，如要求单装准 2 需提特殊煤质申请。2.后续石炭 7 和混煤以 1:1 配煤装船且为唯一装船方案，可新增资源量 40 万吨，其中华东新增 19 万吨；3.各煤种热值控制在 200 大卡范围内。坑口方面，受周边电厂需求萎靡影响，面煤滞销情况较为严重，坑口价格有所松动，但价格基本跌至底部，所以调整的幅度不大。而块煤受民用需求端口的开启，销量回暖，坑口价格普涨 5-10 元/吨。后期，下游电厂机组检修陆续完毕，还会迎来新一轮补仓行为，届时将会拉动面煤销量逐步转暖。

无烟煤：目前国内无烟煤市场变化不大，煤企多持观望态度。当前下游甲醇市场行情略有向好，但是尿素行情依然低迷，所以整体需求情况相比前期难有变化。煤价在产能不足以及政府统一调控等因素影响，调整速度明显放缓，多数煤企选择了继续挺价观望的态度，所以价格整体变化不大。后期民用需求渐入佳境，冬储也将带动一部分需求，所以煤价向下动力不足，但是向上目前支撑也比较有限，所以僵局应该还会延续下去。

二、下游产品市场行情述

1.二甲醚市场行情简述

本周受市场开工率的上涨以及需求量区域波动，二甲醚价格调整频繁，价格在震荡中趋向下行。本周河北及山东北部整体跌幅在 100-110 元/吨，河南及山东南部跌幅在 20 元/吨左右。本周京津周边厂家生产负荷显著提升，同时河南濮阳厂家开车，二甲醚开工率大幅上行，在 7.15%涨

1.68%。后市来看，节前或存在一波短暂的补货期，其余时间市场供需格局无明显变化。故市场短线或以稳中震荡为主，不乏短中线个别事件短暂上涨的可能。

2.醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场延续窄幅探底走势。虽然周内江苏索普和河北英都减产 30%，山东华鲁恒升减产 20%，但行业开工率仍维持在 8 成以上的水平，且多数醋酸工厂库存水平较高。另外临近国庆长假，考虑到假期期间市场交投大幅缩量，高速公路危化品运输也受到一定影响，因此醋酸工厂积极出货降低库存。截止本周五，华东地区主流在 2070-2320 元/吨，其中江苏地区：2070-2170 元/吨送到，浙江地区：2220-2320 元/吨送到；华北地区：1950-2000 元/吨送到；华南地区：2300-2350 元/吨。

3.甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场呈现区域性走势，局部涨跌不一，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：930-940 元/吨；河北地区：930-1000 元/吨，较上周涨幅在 1.58%；华东地区：1060-1200 元/吨，较上周跌幅在 0.88%；华南地区：1050-1070 元/吨，较上周涨幅在 1.92%。目前国内甲醛工厂开工率在 36%左右，下游胶合板材市场开工持续低迷，对甲醛多按需采购，江苏、安徽地区部分厂家表示降价排库，河北、华南地区部分厂家受前期成本面反弹利好支撑，部分厂家小幅上调报价，甲醛厂家多表示出货压力较大，供需格局仍处弱势，甲醛场内看空气氛浓厚。

4.DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场窄幅盘整为主，局部商谈重心略有下滑。虽然部分下游开工小幅提升，但整体采购需求依旧欠佳，当前国内 DMF 价格仍在低位徘徊，主流生产商多以低价位走量为主，以降低后续节日期间库存。中间商心态观望，对后市信心不足，少有备货，场内交投持续清淡。原料甲醇市场因节前下游备货需求良好，呈现小幅涨势，但 DMF 市场依旧观望。短线市场缺乏有效利好支撑，预计市场延续盘整运行。截止周五，山东市场主流商谈在 3700-3750 元/吨承兑送到，江苏市场商谈在 3800-3900 元/吨承兑送到，广东市场商谈在 4000-4100 元/吨承兑送到。

5.MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场高位回落，成交逐渐转淡。MTBE 价格涨至高位后继续冲高乏力，随着国际原油的大跌，国内 MTBE 市场顺势下行，前期市场涨势较大，连续上涨一个多月之后价格涨至高位，业者开始寻找其他低端价位原料，MTBE 出货受阻，厂家库存水平上升，无奈让利销售。大型停工厂家装置暂未开工，市场货源供应量相对有限，但无奈终端需求不足，加之前期业者多已完成补库，本周操作放缓，MTBE 厂家走货不佳，成交向低端靠拢。

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	56%	55%	-1%	1975	1995	+20
甲醛	34%	36%	+2%	1140	1130	-10
二甲醚	5.47%	7.15%	+1.68%	2830	2770	-60
醋酸	86%	84%	-2%	2150	2070	-80
MTBE	30%	34%	+4%	6500	6000	-500
DMF	64%	56%	-8%	3800	3800	+0

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1.宏观方面

本周宏观面依旧偏空。美联储 9 月议息会议虽暂缓加息进程，但对年底加息仍存可能。国际油价仍低位运行，在原油价格下跌的背景下全球市场进入通缩预期，大宗品走势低迷不振。国内宏观方面，9 月 23 日公布的 9 月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）初值录得 47，既低于市场普遍预期的 47.5，创 2009 年 3 月来最低。

2.供应方面

本周陕煤化 60 万吨/年甲醇装置本周检修，而黑龙江中煤 39 万吨/年及重庆万盛 30 万吨/年甲醇装置本周重启，山西焦化等提升负荷，国内甲醇供应有所增加。

3.进口方面

10 月 2 日有船环球航海家抵达长江石化，卸甲醇 26500 吨，来自南沙；9 月 30 日有船海湾虎娃抵达长江石化，过境泰州卸甲醇 7000 吨，来自厦门；9 月 27 日有船塔布克抵达长江石化，过境泰州卸甲醇 5000 吨，来自宁波；9 月 24 日有船南方鲸鱼抵达长江石化，卸甲醇 5000 吨，来自高雄；9 月 23 日有船化运电荷抵达阳鸿，卸甲醇 10000 吨，来自宁波；

4.需求方面

本周，甲醇新兴下游整体开工维持在 7 成左右。传统下游中，甲醛开工上涨 2 个百分点至 36%，二甲醚开工率上涨近 2 个百分点至 7%左右，醋酸开工上降低 2 个百分点至 84%，MTBE 开工率增加 4 个百分点至 34%，DMF 开工大幅降低 8 个百分点至 56%。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

1、二甲醚企业利润尚可刺激甲醇消耗；

2、据悉，蒙大新建 60 万吨/年 MTO 装置外采甲醇继续；

3、久泰 100 万吨/年甲醇装置计划 10.10 起停车检修 15 天左右，目前陕煤化 60 万吨/年甲醇装置停车中、陕西咸阳化工 60 万吨/年甲醇装置计划 9 月底停车检修；

4、南京惠生 30 万吨/年 MTO 装置 9 月 18 日起检修 10 天左右，下周或重启。

利空因素：

1、山西、河北等部分甲醇企业库存增加；

2、神木 60 万吨/年甲醇装置 9 月底或恢复正常；

3、宁波富德 60 万吨/年 MTO 装置重启时间或推迟至国庆节后，另听闻另一主要烯烃装置亦有检修计划；

4、国庆前部分甲醇下游企业备货接近尾声；5、9 月进口货不多，10 月或增加不少。

不确定因素：

1、原油走势；

2、山东 MTP 复工情况；

3、甲醇期货走势。

三、甲醇后期操作建议

综上，国庆节前，下游备货基本结束，部分贸易商离市，山西、河北等甲醇企业库存有所增加，原油和甲醇期货运行不稳，多数业者心态一般，国庆节前国内甲醇市场或弱势运行为主，局部不排除窄幅下滑的可能，建议谨慎操作，密切关注原油、甲醇期货走势。