

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 10 月 16 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，国内甲醇市场多数走高。截止本周五，华东港口主流价格 1920-2060 元/吨，较上周末跌 20-40 元/吨，华南港口主流价格 1950-1970 元/吨，较上周末跌 70 元/吨；内地主流价格在 1660-2000 元/吨（低端多内蒙古），较上周末低端走高 100 元/吨。本周，宁波富德 60 万吨/年 MT0 装置复产，其外采甲醇继续，带动西北、进口甲醇消耗，另外宁煤、中煤蒙大等烯烃外采甲醇消耗西北甲醇，加之兖矿榆林 60 万吨/年甲醇装置例行检修，凤凰一套 36 万吨/年甲醇装置意外停车，国内甲醇供应相对偏紧。另外本周原油走高（虽然后半周有所回调），甲醇期货上扬，多数业者心态受支撑，但国内传统下游接货积极性一般，故国内甲醇市场谨慎走高。

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 9 日	88.25-88.75	244.5-245.5	240-242	262-264
10 月 12 日	88.25-88.75	244.5-245.5	240-242	262-264
10 月 13 日	88.25-88.75	244.5-245.5	240-242	260-262

10 月 14 日	88.75-89.25	241.5-242.5	238-240	260-262
10 月 15 日	87.75-88.25	242.0-243.0	236-238	258-260
较上周末涨跌	-0.5	-2.5	-4	-4

本周，国际市场弱势运行，美国市场因部分业者在柏林参加欧洲石油化工协会的年会，市场交易活动减少。装置方面，塞拉尼斯和三井宣布其 130 万吨/年的甲醇装置将在适当的时候并行新闻发布会。欧洲方面，通过德国的莱茵河水位低于正常水平，导致出货不畅，市场整体流动性差，鹿特丹中心供过于求。兰洲方面，国庆节后市场气氛有所改善，但甲醇制烯烃需求仍显疲软。装置方面马油纳闽岛 170 万吨/年的装置有望重启。

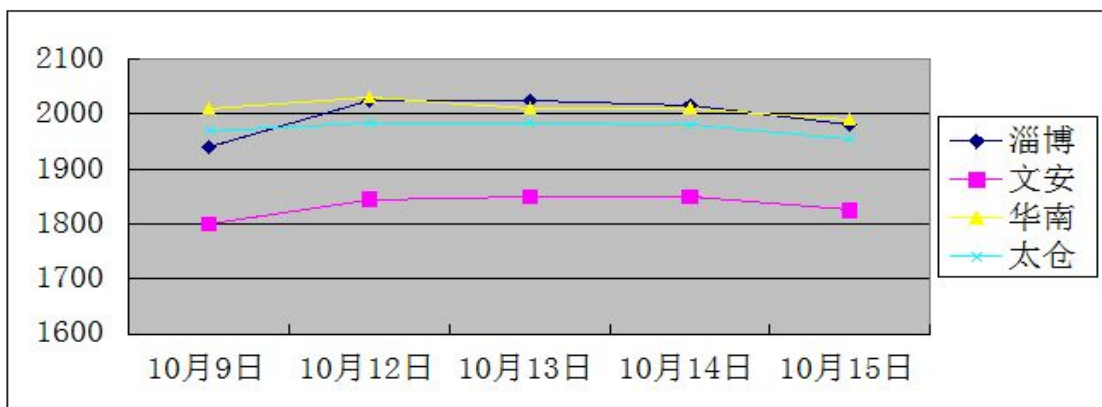
外盘（CFR 中国）成交情况

11 月，听闻甲醇买盘意向价格在 235-240 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	2015	+0	正常
山东联盟	2030	+30	正常
山东滕州凤凰	不报	+0	一套检修
山东明水	2050	+20	正常
山西丰喜	2000	+0	停车
山西晋丰	1850 (承兑价格)	+50	正常
四川达钢	2000	+25	正常
中龙煤化	2450	+0	检修
河南新乡心连心	2000	+50	正常
河北正元	1935 (承兑价格)	+0	正常
安徽昊源	2000	+30	正常
上海焦化	2200	+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	1700	+100	正常
内蒙古新奥	不报	+0	正常
陕西榆林兖矿	1690	+60	稳定
陕西黑猫	1800	+0	正常
甘肃华亭中煦	1650 (承兑价格)	+0	正常
中海石油建滔	2150	+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
10月 9日	1940	1800	2010	1970
10月12日	2025	1845	2030	1985
10月13日	2025	1850	2010	1985
10月14日	2015	1850	2010	1980
10月15日	1980	1825	1990	1955

华东港口:

本周, 华东甲醇市场走势下滑。截止周末, 江苏港口甲醇主流出罐商谈/成交在 1920-1960 元/吨, 其中太仓主流 1920-1930 元/吨, 江阴等地现汇多在 1960 元/吨左右。宁波港口甲醇出罐商谈在 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 2000 元/吨左右; 淄单及周边贸易商报价在 1950 元/吨左右; 南部企业零售价格窄幅走低在 2000-2030 元/吨, 贸易商对临沂地区不带票送到报价 1980 元/吨左右。

华南地区:

本周, 华南甲醇市场走势下滑, 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 1950-1970 元/吨。

华北地区:

河北地区: 本周, 河北甲醇市场窄幅整理。截止周末, 石家庄及周边企业出货在 1850-1880 元/吨左右, 文安地区不带票报价在 1850-1900 元/吨, 唐山主流出货在 1950 元/吨。

山西地区: 本周, 山西地区甲醇市场走跌, 截止本周五, 南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1700-1800 元/吨, 晋城现汇 1750-1760 元/吨; 临汾现汇出货在 1700-1720 元/吨左右, 长治出货在 1800 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 1950-2000 元/吨, 主流出货在 1870-1900 元/吨, 洛阳贸易商报价主流在 1900-1950 元/吨左右。

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 1980-2080 元/吨, 湖南地区主流商谈在 2150-2180 元/吨。

东北地区:

本周, 东北地区甲醇市场局部走跌, 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 2080-2130 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 1680 元/吨左右, 陕西兰中主要企业出厂价格现汇 1650-1700 元/吨; 内蒙古企业出厂价格北线 1660-1680 元/吨, 南线 1680 元/吨左右。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场盘整为主，截止本周末，主流出货在 1800-1900 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1850-2000 元/吨左右。

四、本周港口库存情况

截止 10 月 16 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 万吨，较上周末增加 0.15 万吨；华东沿海总体库存在 67.9 万吨左右，较上周末减少 1.4 万吨，其中江苏 39.9 万吨左右，较上周末减少 0.05 万吨，浙江 28 万吨左右，较上周末减少 1.5 万吨。

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行幅度略大，报收 387 元/吨，主要是由于小长假期间大型煤企纷纷调价所致，而在本月内，中煤神华的两次降价，再度给沿海煤市蒙上一层阴影。下游需求方面，进入十月份以来，沿海六大电厂平均日耗在 46.8 万吨，电煤平均库存徘徊在 1360 万吨附近，偏低的煤耗制约着下游补仓的情绪。大秦线秋季检修开始，秦港库存大幅攀升至 700 万吨以上，但根据目前秦港库存量仍处在 737 万吨的高位，库存骤降的趋势也不存在且还有走高的风险，这都清楚的表明，下游需求在不断的走软，港口库存压力颇大煤价还将继续承压。煤企方面表示，受坑口成本支撑，市场煤价下行的空间有限，但是大型煤企的相继调价也给市场煤带来不小的冲击，为加大不神华等下水煤的价差优势，后期市场煤价或将小幅下调。

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

本周在国庆假期结束以后，市场迎来集中补货期，厂家借势推涨。但好景不长，伴随市场库存的积压，需求量骤降，厂家继而理性回调。本周除山东南部跌幅在 20 元/吨外，受益于上游甲醇价格上涨为二甲醚市场兜底，华北、华东厂家普遍涨幅在 20-40 元/吨。本周厂家开工率无明显化，

仍在 7.15%不上周持平。后市来看，甲醇大有止涨趋跌的势头，而二甲醚市场需求量恐无明显改善。故短线二甲醚价格或以稳中震荡为主，中线存一定下跌风险。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场弱势整理为主。南京 BP、陕西延长、和河南顺达本周停车，而安徽无为在本周中投料重启，英都、华鲁和索普以及塞拉尼斯醋酸装置继续降负运行，行业开工率仅在 6 成附近。另外原料甲醇十一节后走势较为坚挺，同时华鲁恒升后期有停车检修半月的利好消息释放之后，醋酸工厂心态坚挺，小幅拉涨，前期低价货源逐步消失。然下游整体需求一般，虽然十一节后多补充库存，醋酸工厂出货速度尚可。但用户并未出现追高买涨的情绪，原料仍多维持低库存。尤其是后半周，醋酸市场成交气氛再度转淡。另外虽然行业开工率低位，但多数醋酸工厂有一定库存，货源也不紧张，供需基本面一般，因此多数业者对于推涨信心不足。截止本周五，华东地区主流在 2000-2300 元/吨，其中江苏地区：2050-2150 元/吨送到，浙江地区：2200-2300 元/吨送到；华北地区 1950-2000 元/吨送到；华南地区 2200-2250 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场窄幅震荡，部分地区窄幅上调报盘，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：960-980 元/吨，较上周涨幅在 2.11%；河北地区：950-1000 元/吨，较上周涨幅在 1.56%；华东地区：1120-1350 元/吨，较上周涨幅在 6.47%；华南地区：1090-1120 元/吨。目前国内甲醛工厂开工率在 35.5%左右，前期受原油反弹及期货上行影响，上游原料甲醇上调报盘，后期原油走跌，甲醇期货震荡，甲醇市场呈现区域性走势，局部走跌，成本面利空，下游胶合板材工厂操作积极性持续低迷，对甲醛多挑需采贩，短期内对甲醛需求难见明显提升，加之部分板材工厂不堪压力关停避损，需求支撑疲软，甲醛工厂出货不顺现象犹存，局部库存水平高位，局部地区迫于成本压力窄幅上调报价，部分厂家操作较为谨慎，在供需弱势格局之下，甲醛业者操作信心不足，多观望为主。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场窄幅盘整。因国庆节期间危化品运输受阻，节后部分 DMF 下游企业陆续入市补货，而 DMF 工厂多实行降价排库，因此走货略有好转，山东地区个别厂家报价出现小幅回升，幅度在 50 元/吨附近，其他工厂多延续低价走量，贸易商随行就市为主，局部低位商谈略有上移。原料甲醇因国内集中检修造成的短时缺货使国庆节后市场普遍走高，成本面给予一定利好支撑。但 DMF 市场整体供需矛盾未有实质改善，反弹时机仍未真正到来。预计短线市场延续低位盘整运行。截止周五，山东市场主流商谈在 3600-3650 元/吨承兑送到，江苏市场商谈在 3750-3800 元/吨承兑送到，广东市场商谈在 3900 元/吨左右承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中向下整理，成交状况不佳。国际原油供应过剩压力犹存，本周呈现连跌模式，下游看空心态弥漫，进购热情降低，加之国庆假期归来之后业者补库进入尾声，终端消耗库存为主，进购放缓。下游汽油市场走势不佳，需求表现较弱，上下游市场均呈现利空态势，国内 MTBE 市场下滑在所难免。假期归来后，广饶华邦、东营鲁深发等厂家陆续开工，资源供应逐渐充裕，供大于求形势凸显，多重利空压制下国内 MTBE 市场步入下行通道。

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%	53%	-2%	2020	1990	-30
甲醛	36%	35.5%	-0.5%	1160	1235	+75
二甲醚	7.15%	7.15%	+0	2820	2780	-40
醋酸	74%	60%	-14%	2050	2050	+0
MTBE	41%	39%	-2%	5650	5400	-250
DMF	58.6%	58.6%	-8%	3700	3750	+50

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

10月14日,国家统计局公布9月份居民消费价格指数(CPI),9月,中国CPI环比上涨0.1%,同比上涨1.6%,低于此前预期的1.8%,再次回到1时代。分析师表示,随着物价上升压力下降以及经济下行压力并未完全缓解,货币宽松仍存在加码空间。

2. 供应方面

本周陕西咸阳化学60万吨/年甲醇装置、陕西充矿榆林60万吨/年装置、山西建滔潞宝2#10万吨/年装置本周检修,而内蒙世林30万吨/年装置、黑龙江亿达信10万吨/年甲醇装置和贵州金赤30万吨/年甲醇装置本周开车,另外,近期内蒙古、河南等地仍有装置检修计划,国内甲醇装置集中检修,供应减少。

3. 进口方面

10月8日有船世界航海家抵达张家港孚宝1,卸甲醇5000吨,来自太仓;10月6日有船哈瓦雷特抵达孚宝1,卸甲醇等14334吨,来自太仓;10月12日有船化路美格抵达长江石化,卸甲醇5218吨,来自宁波;10月10日有船斯托发行者过境泰州,卸甲醇5000吨,来自宁波;10月19日有船化路盖亚抵达阳鸿,卸甲醇6698吨,来自平泽,过境张家港卸甲醇10000吨;10月17日有船彼得保罗抵达阳鸿,卸甲醇10500吨,来自厦门;10月17日有船中能1号抵达阳鸿,卸甲醇40000吨,来自宁波;10月14日有船沙特奈嘉抵达阳鸿,卸甲醇5000吨,来自南沙;10月13日有船化路美格抵达阳鸿,卸甲醇5218吨,来自宁波。

4. 需求方面

本周，甲醇新共下游整体开工维持在 7 成左右。传统下游中，甲醛开工下跌 0.5 个百分点至 35.5%，二甲醚开工率稳在 7% 左右，醋酸开工上降低 14 个百分点至 60%，MTBE 开工率增加 2 个百分点至 41%，DMF 开工持稳在 58%。

二、甲醇后市展望

利好因素：

- 1、据悉，蒙大新建 60 万吨/年及神华榆林新建 60 万吨/年 MTO 装置外采甲醇继续；
- 2、丽泰 100 万吨/年甲醇装置 10 月计划停车检修 15 天左右。

利空因素：

- 1、西北部分甲醇企业出货一般，下周心态稳中偏弱；
- 2、市场价格较高，企业利润有限，传统下游接货意向偏低；
- 3、浙江一主要烯烃装置低负荷运行；
- 4、10 月进口或增加步少，预计在 50 万吨左右。

不确定因素：

- 1、原油能否突破 50 美元/桶后持续走高；
- 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，供应面相对偏紧，但下游企业整体接货意向一般，贸易商心态一般，港口进口增多，原油走势不稳，甲醇期货弱势运行，多数业者观望为主，下周国内甲醇市场或稳中趋弱，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。