

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 25 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，国内甲醇市场走跌，局部跌幅较大。截止本周五，华东港口主流价格 1880-1980 元/吨，较上周末跌 40-80 元/吨，华南港口主流价格 1910-1930 元/吨，较上周末跌 40 元/吨；内地主流价格在 1500-1840 元/吨（低端多内蒙古），较上周末跌 160 元/吨。本周，陕西、内蒙古当地烯烃外采甲醇减少，加之陕西一烯烃装置出现问题，粗醇外销量加大，为此西北多数甲醇企业出货一般，降价销售成为必然。而河北、山东等地二甲醚、甲烷氯化物、丙烯等下游企业多数处于亏损状态，采购甲醇意向较低，宏观偏空，原油低位运行，甲醇期货下滑，多数贸易商操作较难，较多利空交织，国内甲醇市场下滑。

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 16 日	89.75-90.25	241.5-242.5	236-238	261-263
10 月 19 日	89.25-89.75	240.5-241.5	236-238	261-263
10 月 20 日	89.25-89.75	240.5-241.5	235-237	261-263

10 月 21 日	88.25-88.75	238.5-239.5	235-237	259-261
10 月 22 日	87.75-88.25	238.5-239.5	236-238	259-261
较上周末涨跌	-2	-3	+0	-2

本周国际甲醇市场价格延续前期弱势格局。东南亚供应紧张以及亚洲甲醇制烯烃外采良好等因素虽对甲醇市场有所支撑，但市场整体交投仍清淡，欧洲因莱茵河水位低甲醇运输受阻，对甲醇市场形成一定压力。装置方面，美国塞拉尼斯和三井宣布其 130 万吨/年的甲醇装置已经达到满负荷，亚洲马油纳闽岛 2 号 170 万吨/年装置近期重启，印尼波坦 66 万吨/年的装置预期于 10 月 19 日起检修 40-45 天。

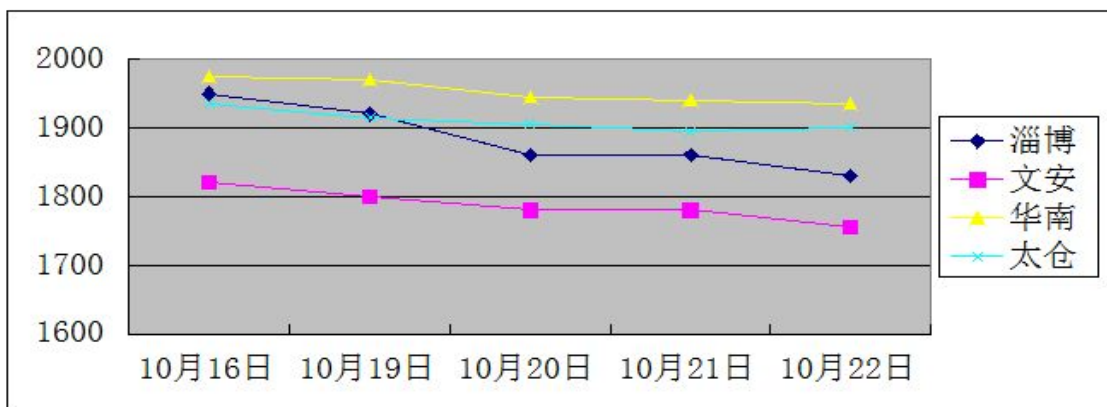
外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨甲醇 11 月卖盘意向价格 245 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格 235 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	1840	-75	正常
山东联盟	1840	-190	正常
山东滕州凤凰	1890	+0	一套检修
山东明水	1880	-170	正常
山西丰喜	2000	+0	停车
山西晋丰	1750 (承兑价格)	-100	正常
四川达钢	2000	+0	正常
中龙煤化	2450	+0	检修
河南新乡心连心	1850	-150	正常
河北正元	1880 (承兑价格)	-50	正常
安徽昊源	1830	-170	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	不报	+0	正常
内蒙古新奥	不报	+0	正常
陕西榆林兖矿	1560	-130	稳定
陕西黑猫	1650	-150	正常
甘肃华亭中煦	1600 (承兑价格)	-50	正常
中海石油建滔	1960-2000	-100	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16日	1950	1820	1975	1935
10月19日	1920	1800	1970	1915
10月20日	1860	1780	1945	1905
10月21日	1860	1780	1940	1895
10月22日	1830	1755	1935	1900

华东港口：

本周，华东甲醇市场下滑。截止周末，江苏港口甲醇主流出罐商谈/成交在 1880-1930 元/吨，其中太仓主流 1880-1885 元/吨，江阴等地现汇多在 1930 元/吨左右。宁波港口甲醇出罐商谈在 1970-1980 元/吨。

山东地区：

本周，山东甲醇市场大幅走跌，截止周末，中东部企业主流出厂价 1830-1850 元/吨；淄博及周边贸易商报价在 1830 元/吨左右；南部企业零售价格在 1835-1880 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价 1820 元/吨左右。

华南地区:

本周, 华南甲醇市场弱势下滑, 截止周五, 广东港口甲醇卖家主流出罐报价在 1920-1940 元/吨, 部分成交在 1910-1930 元/吨。

华北地区:

河北地区: 本周, 河北甲醇市场下滑。截止周末, 石家庄及周边企业出货在 1750-1810 元/吨左右, 文安地区不带票报价在 1750-1800 元/吨, 唐山主流出货 1800 元/吨。

山西地区: 本周, 山西甲醇市场继续走跌, 截止本周五, 南部及东南部甲醇主流企业出厂 1580-1680 元/吨, 晋城承兑报价 1750 元/吨; 临汾现汇在 1580-1630 元/吨, 长治出货在 1680 元/吨。

华中地区:

河南地区: 本周, 河南地区甲醇市场走跌, 截止本周五, 当地甲醇企业报价 1800-1850 元/吨, 主流出货在 1720-1750 元/吨; 洛阳贸易商报价主流在 1700-1750 元/吨。

两湖地区: 本周, 两湖地区甲醇市场下滑, 截止本周末, 湖北地区主流商谈在 1900-2000 元/吨; 湖南地区主流商谈在 2080-2100 元/吨。

东北地区:

本周, 东北地区甲醇市场走跌, 截止本周末, 黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂报价在 1950-2450 元/吨, 受唐山走跌影响, 主要贸易商对辽宁送到报价跌至 1900-1950 元/吨。

西北地区:

本周, 西北地区甲醇市场大幅走跌, 截止本周末, 陕北企业出厂价格 1560 元/吨, 听闻个别 1500 元/吨有出货, 陕西关中主要企业出厂价格现汇 1550-1600 元/吨; 内蒙古企业出厂价格北线 1600-1620 元/吨, 南线 1560 元/吨, 听闻个别 1500 元/吨有出货。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场盘整暂稳，截止本周末，主要企业对当地出厂报价在 1950-2250 元/吨，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。

四、本周港口库存情况

截止 10 月 23 日，据不完全统计，华南沿海（广东、福建）总体库存在 11.5 万吨左右，较上周末增加 1.5 万吨，其中广东 10 万吨，较上周末增加 2 万吨；华东沿海总体库存在 62 万吨左右，较上周末减少 6 万吨，其中江苏 36 万吨左右，较上周末减少 4 万吨，浙江 26 万吨左右，较上周末减少 2 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货下跌。截止 10 月 23 日，MA1601 合约开盘价 1928 元/吨，较上周末跌 66 元/吨，最高 1937 元/吨，较上周末跌 60 元/吨，最低价位 1865 元/吨，较上周末跌 97 元/吨，收盘于 1896 元/吨，较上周末跌 70 元/吨，合约成交量为 2640948 手，持仓量为 722106 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 384 元/吨，较上期下调 3 元/吨。本月内神华四次降价销售，给港口市场煤带来不小的下行压力。近来，神华又推出神友 5500、神友 500 系列，比神混系列便宜 10-16 元/吨，价格为 0.068 元/大卡，此煤种为混煤，不仅仅针对大客户，而是对市场全面放开的一个价格，经计算 5500 大卡 374 元/吨，5000 大卡 340 元/吨。后续冬储行情还有望给煤价带来利好的支撑，但工业用电量的持续疲软将延续，国内动力煤价格主要还是以维稳为主。

无烟煤：目前国内无烟煤市场波动依然不大，但是市场整体形势并不乐观，多数煤企目前仅仅维持产销弱平衡状态，一些产能较大的煤企还承受较大的下行压力。下游化工市场行情难有起色，甲醇市场短暂的反弹后，再次陷入低迷，而尿素市场一直不温不火，整体需求很难有明显的释放，即使即将到来的冬季，下游用户似乎也无意加大采购，今冬煤价上行基本可以放弃。后期下游化工市场不排除减产进一步扩大的可能，需求进一步回落，紧靠民用需求支撑，略显单薄，因此对于后市的预期，依然不看好。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周，受补货期结束影响，市场需求乏力，厂家走货艰难。同时上游甲醇价格大幅下跌，对二甲醚厂家心态打压较大。双向利空共同作用于二甲醚市场，价位不断下滑。本周华北及山东地区跌幅在 70-110 元/吨，华东地区跌幅在 50 元/吨。本周华北地区市场开工率仍无变化，依旧 7.15%与上周持平。后市来看，甲醇价格难止下跌态势，而二甲醚市场需求量在十月下半旬也难有回暖可能。故短中线二甲醚价格仍存下跌可能。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场横盘窄幅整理。因上周行业开工率大幅降低，醋酸工厂窄幅拉涨，在此背景下低端货源逐步消失，市场商谈重心略有上行。当前国内醋酸工厂并无大的库存压力，加之华鲁恒升于上周末停车检修半月，虽然周初醋酸厂家仍有挺价意向，但安徽无为已恢复正常，陕西延长也已开车，行业开工率回升，加之当前市场供应并不紧张。而下游产品多走势疲软，因此对原料的采购积极性难以提升。另外下游用户多有一定的原料库存，因此采购兴趣更加淡薄。而原料甲醇本周也偏弱运行，成本面同样利空市场，缺乏利好支撑，业者挺价显然乏力，因此本周国内醋酸市场清淡整理为主。截止本周五，华东地区主流在 2080-2300 元/吨，其中江苏地区：2080-2150 元/吨送到，浙江地区：2230-2300 元/吨送到；华北地区 1970-2020 元/吨送到；华南地区 2200-2250 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场弱势震荡，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：960 元/吨，较上周跌幅在 1.04%；河北地区：950-1000 元/吨；华东地区：1100-1350 元/吨，较上周跌幅在 0.81%；华南地区：1050-1080 元/吨，较上周跌幅在 3.62%。目前国内甲醛工厂开工率在 36%左右，上游原料甲醇窄幅走跌，甲醇业者对后市无明显看好预期，操作信心犹显不足，成本面利空，下游胶合板材工厂操作积极性不高，刚需为主，加之今年房地产市场行情较不景气，对板材市场亦是一大利空，短期内对甲醛采购难见好转，市场需求表现疲软，甲醛工厂承压明显，出货不顺现象仍存，供需弱势格局难以打破，受成本面下滑影响，甲醛厂家窄幅下调报盘，业者对后市心态不稳，场内看空气氛浓厚。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场低位稳中向下。周初市场商谈重心较为平稳，随着部分下游阶段备货完成，买气有所减淡。DMF 厂家多根据自身库存情况窄幅调整价格，河南、山东等地区厂家出货价格略有下滑，幅度在 50 元/吨，陕西地区厂家因库存压力缓解，出货价格小幅回升，幅度在 100 元/吨，其他工厂价格多守稳为主。贸易商报盘跟随厂家指引，市场商谈重心在低位窄幅震荡，整体波

动幅度不大。原料甲醇由于下游接货不佳，周内大幅走跌，拖累 DMF 市场气氛偏弱。当前市场供需基本面整体未有明显改善，业者多持观望情绪，预计短线国内 DMF 市场持续低位运行。截止周五，山东市场主流商谈在 3600 元/吨左右承兑送到，江苏市场商谈在 3700-3800 元/吨承兑送到，略低在 3650 元/吨，广东市场商谈在 3850-3900 元/吨左右承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场整体呈现稳中下挫态势，下半周跌势加速。10 月 21 日零时，国内成品油市场迎来上调，汽柴油价格均上调 50 元/吨，此番上调幅度甚微，对国内油品市场影响有限，加之下游多已提前完成备货，近期消耗库存为主，采购热情平淡。国际原油方面在供应过剩压力下持续下跌，汽油市场亦表现低迷，终端需求疲软，“金九银十”呈现旺季不旺态势，厂家库存上升，出货压力加大，部分厂家为缓解库容压力多有降量或减产举措。原料坚挺，在此支撑下 MTBE 下跌幅度相对有限。

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	53%	54%	+1%	1990	1930	-60
甲醛	35.5%	36%	+0.5%	1235	1225	-10
二甲醚	7.15%	7.15%	+0	2780	2730	-50
醋酸	60%	65%	+5%	2050	2080	+30
MTBE	39%	41%	+2%	5400	5300	-100
DMF	58.6%	57%	-1.6%	3750	3700	-50

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

GDP 增速于三季度再创新低。“三期”叠加下，国内经济结构调整初步见效，但第二产业产能去化调整压力依然“顽固”，工业领域通缩趋势有所加剧。另外，出口数据表明外贸萎缩较为明显，主要在于发达国家经济复苏较为反复，而全球新兴国家经济增长普遍遭遇瓶颈，还因贸易摩擦呈扩散趋势，加上人口红利消失，成本优势逐渐丧失，出口外向型企业转型升级过程步履维艰。年底临近，国内货币政策预期有再度放松可能，降息预期再度上升，对市场存在一定支撑，但进入四季度后，终端企业订单情况仍难以乐观，预计开工率保持低位，成本传导依然乏力，化工品中上游产品消耗库存情况仍存压力，成本传导预计依然疲软，预计 10 月过后化工市场仍以疲软为主，整体重心下探延续。

2. 供应方面

本周，久泰 100 万吨/年甲醇装置 10 月 21 日正式停车检修，计划 15 天左右，西北局部供应相对减少。

3. 进口方面

本周几无进口货，多数以内贸为主，主要为合同货。

4. 需求方面

本周，甲醇新兴下游整体开工在 8 成左右。传统下游中，甲醛开工基本维持在 36%左右，二甲醚开工率维持在 7%左右，醋酸开工上增加 5 个百分点至 65%，MTBE 开工率增加 2 个百分点至 41%，

DMF 开工在 57%左右。

二、甲醇后市展望

利好因素:

- 1、pp 等聚合产品、MTBE 等企业利润尚可;
- 2、久泰 100 万吨/年甲醇装置于 10 月 21 日停车检修 15 天左右。

利空因素:

- 1、据悉本周西北甲醇企业库有所增加, 下周或继续降价;
- 2、二甲醚、甲烷氯化物等企业处于亏损状态;
- 3、据悉, 蒙大新建 60 万吨/年 MT0 装置外采甲醇减少, 神华榆林新建 60 万吨/年 MT0 装置多数集团内部采购为主;
- 4、据悉, 陕西关中一烯烃装置出现问题, 粗醇外销量较大。

不确定因素:

- 1、原油能否突破 50 美元/桶;
- 2、MTP 企业利润情况;
- 3、甲醇期货走势。

三、甲醇后期操作建议

综上, 西北主产区或继续降价销售, 低价货源或继续冲击内地市场, 下游企业利润欠佳情况下接货意向或继续低迷, 原油若继续维持 50 以下运行, 甲醇期货若继续弱势运行, 业者心态或继续较差, 下周国内甲醇市场或继续走跌, 建议谨慎操作。