

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11月7日
TEL: 0534-8122668

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场试探性走高。截止本周五，华东港口主流价格 1910-1980 元/吨，较上周末涨 40-60 元/吨，华南港口主流价格 1930-1940 元/吨，较上周末涨 50 元/吨；内地主流价格在 1430-1770 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末涨 50 元/吨左右。本周，陕西、宁夏烯烃企业外采数量不多，于上周相比差别不大，但上周部分甲醇企业低价货放出不少，库存降低，故本周报价相对较高。但受内蒙古等地大雪影响，京藏等部分高速封路，多数甲醇车辆难以发出，加之河北、山东等地二甲醚等甲醇下游需求无明显改善，内地市场弱势运行。原油、甲醇期货走高，业者心态受支撑，港口上扬。

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30日	84.25-84.75	229.5-230.5	235-237	263-265
11月2日	84.25-84.75	229.5-230.5	237-239	264-266
11月3日	84.25-84.75	229.5-230.5	237-239	264-266

11月4日	83.75-84.25	223.5-224.5	239-241	265-267
11月5日	83.75-84.25	223.5-224.5	239-241	265-267
较上周末涨跌	-0.5	-6	+4	+2

本周国际甲醇市场依旧疲软，由于东南亚装置检修集中，区域内供应略显紧张。美国市场稳定，十一月和十二月合约在 84.25-84.75 美分/加仑，南方化学上周宣布其 11 月合约价格稳定 1.05 美元/加仑，而梅赛尼斯则宣布其 11 月北美合约价格下滑 5 美分/加仑在 1.05 美分/加仑。欧洲买气清淡，市场情绪欠佳，市场仍为莱茵河水位而担忧。装置方面，沙特阿拉伯将于周六开始检修其位于朱拜勤的 100 万吨/年的装置六周左右；梅赛尼斯宣布其埃及 130 万吨/年的工厂即将开吭。

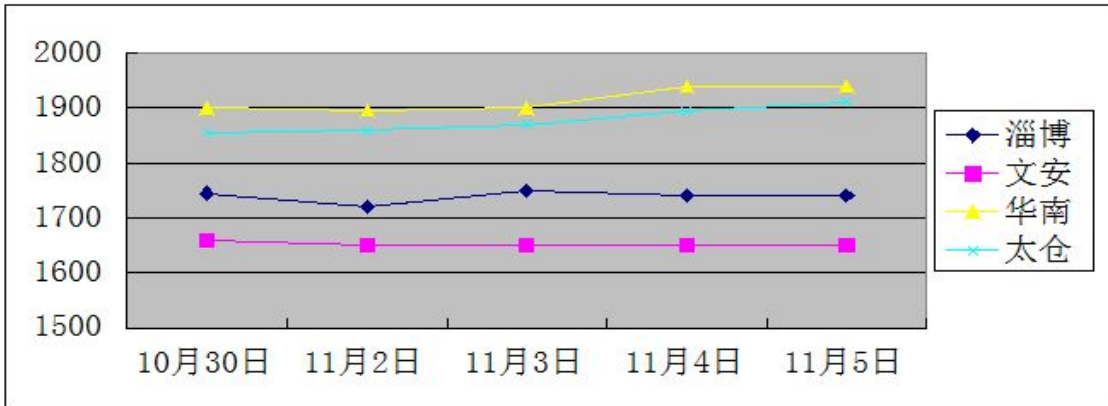
外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨甲醇 12 月上旬卖盘意向价格在 250 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	1740	-70	正常
山东联盟	1760	-30	正常
山东滕州凤凰	1780	-80	一套检修
山东明水	1800	+0	正常
山西丰喜	1720-1750	+0	停车
山西晋丰	1700 (承兑价格)	+0	正常
四川达钢	不报	+0	正常
中龙煤化	2450	+0	检修
河南新乡心连心	1800	-50	正常
河北正元	1800 (承兑价格)	-60	正常
安徽昊源	1870	+20	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	已重启
内蒙古新奥	1520	+0	正常
陕西榆林兖矿	1430	-20	稳定
陕西黑猫	1550	+0	正常
甘肃华亭中煦	1450 (承兑价格)	-50	正常
中海石油建滔	不报	+0	本周挂牌价

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
10月30日	1660	1745	1855	1900
11月2日	1650	1720	1860	1895
11月3日	1650	1750	1870	1900
11月4日	1650	1740	1895	1940
11月5日	1650	1740	1910	1940

华东港口：

本周，华东甲醇市场上涨。截止周末，江苏港口甲醇主流出罐商谈/成交在 1910-193 元/吨，其中太仓主流 1910-1920 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 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 1750-1760 元/吨；淄博及周边贸易商报价在 1770-1800 元/吨左右；南部企业零售价格在 1710-1730 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价 1720 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场上涨，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在 1940-1950 元/吨，部分成交在 1930-1940 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场暂稳。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1700-1750 元/吨左右，文安地区不带票报价在 1650-1720 元/吨，唐山主流出货 1700 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场稳定，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂 1530-1600 元/吨，晋城承兑报价 1700 元/吨；临汾现汇在 1530-1570 元/吨，长治出货在 1610 元/吨。

华中地区：

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

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场稳定，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1800-1900 元/吨；湖南地区主流商谈在 2020-2070 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 1850-1900 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场小幅走跌，截止本周末，陕北企业出厂价格 1430 元/吨，陕西兰中主要企业出厂价格现汇 1440-1500 元/吨；内蒙古企业出厂价格北线 1500-1520 元/吨，南线 1450 元/吨，听闻个别 1350 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 11 月 6 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，较上周末降低 0.5 万吨，其中广东 9.5 万吨，较上周末降低 0.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 61 万吨左右，较上周末降低 4 万吨，其中江苏 37 万吨左右，较上周末降低 1，浙江 24 万吨左右，较上周末降低 3 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止 11 月 6 日，MA1601 合约开盘价 1888 元/吨，较上周末涨 6 元/吨，最高 1915 元/吨，较上周末涨 29 元/吨，最低价位 1876 元/吨，较上周末涨 29 元/吨，收盘于 1914 元/吨，较上周末涨 55 元/吨，合约成交量为 2000396 手，持仓量为 752880 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继续下落，降幅有所收窄，报收 379 元/吨。神华等四大煤企相继维稳十一月下水煤价，这也是此次环指跌幅收窄的主要原因。目前南方水电出力减弱，电厂日耗有所回升，港口库存也恢复至大秦线检修前的正常水平，沿海煤价暂时具备企稳的条件。而第四季度伊始，神华等大型煤企相继降价，给本来就刀明朗的沿海煤市蒙上一层阴影，贸易商纷纷看跌后市，为了维稳冬储行情，大型煤企的联合挺价，公布的十一月份价格不十月份持平，使得沿海煤价暂时止跌企稳，但后市动力煤的弱势局面很难有大的转变，整体还是持看空的心态。坑口方面，陕西内蒙等地区的块煤出货情况良好，煤企块煤基本产销平衡，在没有库存压力的情况下，煤企纷纷借机涨价，坑口块煤价格暂时企稳。面煤价格受港口煤价下调影响，滞销压力颇大，在经过一轮降价后目前也维稳运行。

无烟煤：目前无烟煤市场行情变化不大，各地重点煤企价格依然继续持稳，暂无具体调整。不过当前下游化工企业需求一般，行情不振导致用户补货不积极，传统冬储旺季迹象并不明显，煤企目前销售上仅仅可以说是弱稳。后期下游市场不排除进一步走弱，而目前无烟煤价格又相对坚挺，这可能会增加要求煤企降价的诉求，无烟煤后市行情依然堪忧。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周二甲醚市场需求量维持低迷，市场开工率继续保持稳定。上游甲醇价格略有松动，在其带动下，二甲醚价格整体稳中下滑。本周华北及山东除河南北部涨幅在 20 元/吨外，其余地区跌幅均在 30 元/吨。本周市场开工率略有上升，整体在 7.45%。后市来看，液化气价格或难以长时间保持高位，而上游甲醇价位或继续低位运行，二甲醚市场需求量短期内或难有改善。故二甲醚价格短线

或依旧以稳中零星下跌为主。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场窄幅偏弱运行。继华鲁恒升 50 万吨/年的醋酸装置于十月底重启，且恢复正常之后，行业开工工率提升至 7.4 成左右，整体供应量增加，且个别工厂库存压力大出货态度积极，而南京 BP50 万吨/年也计划在本月中旬开车，供应仍处于增加的趋势，积大的利空业者心态。虽然下游醋酸乙酯、醋酸乙烯和 PTA 开工率将会提升，对原料醋酸的消耗量增加，但下游产品多走势疲软，成品销售不畅，加之对原料后市并不看好的态度，因此用户买兴不浓，随用随拿为主。加之随着天气转冷，部分小型下游将会陆续步入停车状态，因此需求并未对市场产生利好支撑作用。原料甲醇也持续偏弱运行，且后期仍预计弱势整理，成本面也同样起不到利好支撑，业者心态偏弱，供方出货态度积极，工厂之间为刺激出货低价竞争，市场主流行情窄幅走跌。截止本周五，华东地区主流在 1970-2250 元/吨，其中江苏地区：1970-2050 元/吨送到，浙江地区：2150-2250 元/吨送到；华北地区：1900-1950 元/吨送到；华南地区：2100-2150 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场窄幅震荡，截至周末，国内甲醛市场主流出厂价格山东地区：920-940 元/吨，较上周跌幅在 3.13%；河北地区：900-950 元/吨，较上周跌幅在 5.12%；华东地区：1100-1250 元/吨，较上周跌幅在 4.08%；华南地区：1000-1080 元/吨，较上周跌幅在 2.34%。目前国内甲醛工厂开工率在 40%左右，上游原料甲醇局部涨跌不一，成本面无利好支撑，甲醛业者对后市预期看好有限，心态欠佳，下游胶合板材厂开工工率低位徘徊，对甲醛刚需为主，市场需求支撑表现疲软，甲醛工厂出货承压显现犹存，部分厂家仍有些许库存，供需弱勢格局难打破，受成本面不基础面影响，甲醛厂家窄幅下调报盘，业者对后市心态观望，预计短线甲醛市场盘整为主。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场地位震荡。鲁西自上周末报盘下调，进入本周仍未止跌，价格继续下调 100 元/吨，虽其它厂家报盘维稳观望，但下游操作信心明显受到打压，市场商谈重心略有阴跌。目前厂家方面开工仍多正常维持，市场货源整体供应较为充裕，不过受安检以及自 11.1 日山东省发

布的夜间高速危险品限行等因素影响，无形中增加了贸易商出货难度，下游装置多无法正常运行，供需矛盾持续，难有明显改善。上游原料甲醇震荡波动，局部走势不一，短期难有明确利好支撑。当前市场供需基本面并无明显变化，市场价格集中低位，业者观望情绪不减，预计短线国内 DMF 市场低位震荡。截止周五，山东市场主流商谈在 3350-3450 元/吨承兑送到，江苏市场商谈在 3500-3550 元/吨承兑送到，广东市场商谈在 3650-3700 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中窄幅震荡，实际变动空间不大。11 月 4 日零时成品油市场迎来“十跌”，汽柴油下调幅度均在 125 元/吨，在此利空因素充斥下国内 MTBE 市场表现平淡。尽管本周国际原油迎来一次大幅上涨，然次日大跌抵消涨幅，国际原油大涨大跌，下游用户观望心态浓郁，采购谨慎，MTBE 推涨不易，成交仍在低端。原料碳四价格高位，厂家生产利润低迷，降价意愿不浓，本周国内 MTBE 市场呈现僵持运行态势，涨跌均不易。

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%	55%	+0%	1890	1940	+50
甲醛	40%	40%	+0%	1225	1175	-50
二甲醚	7.2%	7.45%	+0.25%	2650	2650	+0
醋酸	65%	74%	+9%	2000	1970	-30
MTBE	42%	42%	+0%	5250	5150	-100
DMF	60%	60%	+0%	3650	3550	-100

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27日国家统计局发布数据，1至9月份，全国规模以上工业企业实现利润总额43032.4亿元，同比下降1.7%，降幅比1至8月份收窄0.2个百分点。9月份当月，规模以上工业企业实现利润总额5357.8亿元，同比下降0.1%，降幅比8月份收窄8.7个百分点。数据显示，因汇兑损失比8月份明显减少，9月份规模以上工业企业财务费用同比增长1.9%，增速比8月份回落22个百分点；9月主要产品出厂价格同比下降5.9%，而同期原材料购进价格下降6.8%，降幅比8月份扩大0.2个百分点，原材料购进价格降幅加大减少成本，增加利润。

2. 供应方面

本周，久泰100万吨/年甲醇装置重启，卡贝乐80万吨/年甲醇装置检修，市场整体供应量基本稳定为主。

3. 进口方面

本周进口偏少，多数以内贸为主，主要为合同货。

4. 需求方面

本周，甲醇新共下游整体开工在6成左右。传统下游中，甲醛开工基本维持在40%左右，二甲醚开工率维持在7%左右，醋酸开工率增加5个百分点至65%，MTBE开工率稳定42%，DMF开工率在60%左右。

二、甲醇后市展望

利好因素：

- 1、蒙大 60 万吨/年 MT0、神华榆林 60 万吨/年 MT0 或 11 月份投产；
- 2、浙江部分烯烃企业 11 月或恢复正常；
- 3、沙特 100 万吨/年甲醇装置 11 月 2 日期检修 35 天左右，另悉受飓风影响，听闻阿曼等国外装置开工或有所降低，部分船期或延迟。

利空因素：

- 1、Methanex 埃及工厂 130 万吨/年及文莱 85 万吨/年甲醇装置计划 11 月重启，马油 2#170 万吨/年甲醇装置 11 月或恢复稳定；
- 2、久泰 100 万吨/年甲醇装置下周或恢复正常，同时格尔木 30 万吨/年天然气制甲醇装置计划近期正式对外销售；
- 3、河北、山东等地二甲醚、甲烷氯化物等部分甲醇下游企业亏损，11 月有待观察；
- 4、临近年底多数企业资金回笼，加之甲醇流通量存在减少预期；
- 5、冬季来临，多地雨雪天气频繁，多地高速限行，甲醇运输受限。

不确定因素：

- 1、原油走势；
- 2、国内部分 MTG 及山东 MTP 开工/复工情况；
- 3、甲醇期货走势。

三、甲醇后期操作建议

综上，下周西北甲醇企业出货或相对积极，但河北、山东等下游企业接货意向有待观察，加之雨雪天气原因，部分高速恢复情况有待跟进，另外原油、甲醇期货走势影响多数人士心态，天

气、需求等因素影响，国外装置开工或有所降低，部分船期或延迟，港口进口货或有所减少。综上所述，下周国内甲醇市场或低位整理为主，区域性走势继续。