

# 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15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 1920-2020 元/吨，较上周末涨 10-40 元/吨，华南港口主流价格 1980-1990 元/吨，较上周末涨 50 元/吨；内地主流价格 1400-1770 元/吨（低端多内蒙古、陕西），低端较上周末跌 40 元/吨左右。本周，国内甲醇市场整体延续弱势震荡格局，局部涨跌不一。西北地区出货承压，厂家多执行合同为主，价格继续下滑，且内蒙等地受天气原因影响运输不畅，运费上涨，目前排库战果一般。国内部分地区小幅推涨，但市场整体需求不佳，成交难以跟进。沿海地区现货资源仍然偏紧，业者心态有所支撑，走势上扬。但高价下缺乏成交放量撑市，业者观望情绪渐浓。

### 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6日	83.25-83.75	223.5-224.5	238-240	262-264
11月9日	83.25-83.75	223.5-224.5	240-242	262-264
11月10日	82.25-82.75	227.5-228.5	240-242	262-264

11月11日	82.25-82.75	227.5-228.5	239-241	262-264
11月12日	82.25-82.75	227.5-228.5	240-242	262-264
较上周末涨跌	-1	+4	+2	+0

本周国际甲醇市场窄幅整理，本周亚洲市场货物紧缺，市场需求稳定，尤其是甲醇制烯烃的固定需求成为潜在推涨因素。而美国方面受中国经济增长放缓、美国国内产能的增加以及美国国内下游的检修等因素影响，市场变得进一步复杂化。欧洲市场仍因莱茵河水位低而影响货物流通，市场多担忧长此以往会对进口造成影响。装置方面无明显变化。

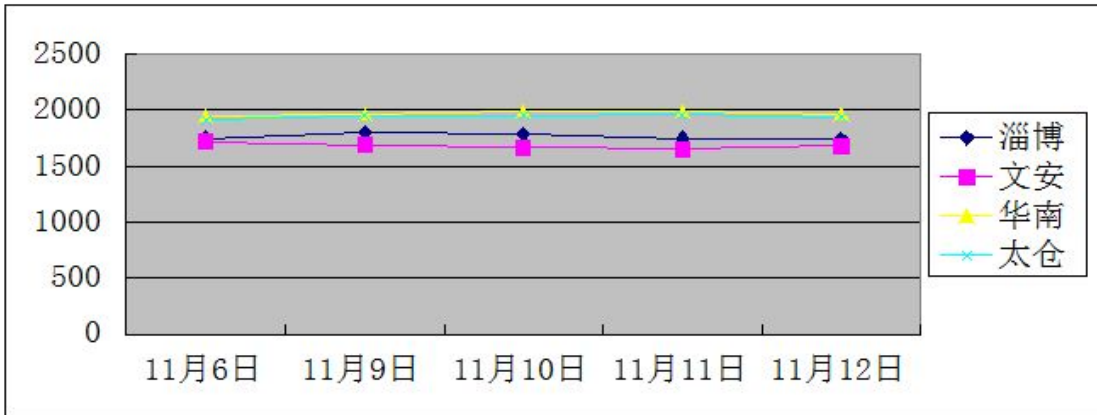
## 外盘（CFR 中国）成交情况

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	1760	+20	正常
山东联盟	1780	+20	正常
山东滕州凤凰	1800	+20	正常
山东明水	1830	+30	正常
山西丰喜	1720-1750	+0	正常
山西晋丰	1730（承兑价格）	+30	正常
四川达钢	不报	+0	正常
中龙煤化	2450	+0	稳定
河南新乡心连心	1800	+0	正常
河北正元	1820（承兑价格）	+20	正常
安徽昊源	1890	+20	正常
唐山中润	1700	+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	1470	+0	已重启
内蒙古新奥	1470	-50	正常
陕西榆林兖矿	1400	-30	稳定
陕西黑猫	1550	+0	正常
甘肃华亭中煦	1450（承兑价格）	+0	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
11月6日	1720	1750	1915	1945
11月9日	1690	1800	1950	1965
11月10日	1665	1780	1950	1995
11月11日	1650	1750	1960	1990
11月12日	1680	1745	1940	1960

#### 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 1920-1980 元/吨，其中太仓主流 1970-1980 元/吨，江阴等地现汇多在 1920-1930 元/吨以上水平。宁波港口甲醇出罐商谈在 2010-2020 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 1760-1780 元/吨；淄单及周边贸易商报价在 1770 元/吨左右；南部企业零售价格在 1750-1760 元/吨，贸易商对临沂地区不带票

送到报价 1750 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 1980-2010 元/吨，部分成交在 1980-1990 元/吨

### 华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场局部小涨。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1720-1780 元/吨左右，文安地区不带票报价在 1650-1730 元/吨，唐山主流出货在 1700 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场走跌，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1490-1580 元/吨，晋城承兑报价 1700 元/吨；临汾现汇出货在 1500-1530 元/吨左右，长治出货在 1580 元/吨附近。

### 华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场下滑，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1750-1800 元/吨，主流出货在 1700-1730 元/吨，洛阳贸易商报价主流在 1670-1720 元/吨左右。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场局部下跌，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 2020-2050 元/吨。

### 东北地区：

本周，东北地区甲醇市场暂稳，截止本周末，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂报价 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，西北地区甲醇市场走跌，截止本周末，陕北企业出厂价格稳定在 1400 元/吨，陕西关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 1450-1470 元/吨左右，南线 1400 元/吨。

## 西南地区：

本周，西南地区甲醇市场局部下滑，截止本周末，主要企业对内地出厂报价在 1950-2100 元/吨，主流出货在 1800-1900 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1750-1900 元/吨。

## 四、本周港口库存情况

截止 11 月 13 日，据不完全统计，华南沿海（广东、福建）总体库存在 9 万吨左右，较上周末降低 2.5 万吨，其中广东 7 万吨，较上周末降低 3 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 50 万吨左右，较上周末降低 11 万吨，其中江苏 30 万吨左右，较上周末降低 7 万吨，浙江 20 万吨左右，较上周末降低 4 万吨。

## 五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止 11 月 13 日，MA1601 合约开盘价 1879 元/吨，较上周末跌 9 元/吨，最高 1920 元/吨，较上周末涨 5 元/吨，最低价位 1875 元/吨，较上周末跌 1 元/吨，收盘于 1917 元/吨，较上周末涨 3 元/吨，合约成交量为 1762674 手，持仓量为 675990 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：**本周国内动力煤市场继续弱势，最新一期环指继续下落 3 元/吨，报收 376 元/吨，跌幅较上期有所扩大，且下跌的势头依旧不减。北方已经进入采暖季节，但华北以及东北等地区的雾霾天气对燃煤的限制进一步的显现，北方港口也因大雾封航，受此恶劣天气影响，北方港口库存不断攀升，下游电厂的需求并无明显好转，随之而来的销售压力也导致沿海运价不断阴跌。往年同期，沿海煤价便有企稳反弹的迹象存在，由于今年下游用电量需求不断疲软，大环境的压力下高耗能用行业持续不景气，导致今年煤价继续下行，虽有大型煤企维稳十一月价格，但不表示下游降价的呼声能得到抑制，不排除后市大型煤企有继续下调的动作存在。西南坑口地区，水电的冲击有所减缓，加之坑口煤企开工率不高，煤炭的价格暂时维稳。北方坑口地区，块煤价格在经历企稳后继续上行，且上行动能不断积聚，煤企开工率也有所提高，但面煤价格一直没有明显的起色，主要还是周边电厂开工负荷不高，拉运积极性差导致面煤销路不畅，但由于成本的支撑，煤企降价意愿并不强烈，目前还是以挺价为主。

**无烟煤：**目前无烟煤市场价格变化不大，不过市场形势略显严峻。目前下游用户要求降价的呼声虽然很高，但几个重点煤企尤其是山西地区重点煤企，响应省政府要求，带头挺价，所以无烟煤价格目前异常坚挺。当前下游化工市场行情不佳，很多工厂已经开始限产减薪，所以对于要求无烟煤降价的诉求很明显，但是目前只能继续处于僵局当中，煤企还是多暗中优惠，价格出现普降的预期仍不明朗。

### 二、下游产品市场行情述

#### 1. 二甲醚市场行情简述

本周周初受市场需求量低迷以及上游甲醇价格持续下跌影响，二甲醚价格继续下滑。但周末液

化气价格上涨带动二甲醚市场需求量略有好转，加之二甲醚市场供给量小幅下滑，厂家惜售心态增强，不少地厂家小幅探涨。本周市场开工率略有下滑，整体在 7.35%。后市来看，二甲醚市场交投或低迷运行，而上游甲醇价格或整体居低位。故二甲醚短线虽仍以稳中震荡为主，但中线仍存小幅下跌可能。

## 2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场延续窄幅偏弱的走势。南京 BP 和中石化长城能源仍在停车，而河北英都装置提升至满负荷运行，但塞拉尼斯 120 万吨/年的醋酸装置却于上周末停车，因此虽然行业开工率下滑至 6.7 成左右，但并未对市场产生明显利好作用。因市场货源并不缺乏，相反北方装置运行稳定，且多数厂家库存压力较大积极出货为主。而下游产品走势疲软，对于原料采购积极性不浓，因此对于有限的刚性需求来说，供方低价竞争已促进成交，而客户不断还盘下压，市场低价不断出现。且原料甲醇对醋酸也提供不了明显利好支撑，业者心态普遍偏弱，市场交投气氛冷清。截止本周五，华东地区主流在 1920-2150 元/吨，其中江苏地区：1920-2000 元/吨送到，浙江地区：2050-2150 元/吨送到；华北地区 1850-1900 元/吨送到；华南地区 2050-2100 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：900-940 元/吨，较上周跌幅在 1.07%；河北地区：870-900 元/吨，较上周跌幅在 4.23%；华东地区：1080-1250 元/吨，较上周跌幅在 0.85%；华南地区：1030-1150 元/吨，较上周涨幅在 4.81%。目前国内甲醛工厂开工率下滑至 36.22%左右，上游原料甲醇局部涨跌不一，华南地区受成本支撑窄幅上调报盘，其他地区偏弱整理，甲醛业者对后市看好预期有限，下游胶合板材工厂开工率不高，对甲醛需求缓慢，市场疲态难消，甲醛工厂出货承压，部分厂家仍有些许库存，供需弱勢格局难打破，甲醛工厂多言，价格的波动多依附于上游甲醇走势，供需以及成本双重压力之下，预计短线甲醛市场震荡运行。

## 4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场低位盘整。周初个别工厂库存承压，对外报价继续小幅下滑，其他工厂

多以稳为主，贸易商持观望情绪，报盘向低位靠拢。随着价位不断走低，部分工厂意向挺价，报盘适当回调 50 元/吨，但实际商谈变化不大。原料甲醇窄幅上探，对 DMF 无明显带动。下游浆料行业整体开工负荷较低，消耗库存为主。DMF 市场供应持续充裕，出货压力偏大，鉴于工厂挺价支撑，预计短线市场暂稳盘整。截止周五，山东市场主流商谈在 3350-3400 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 3700-3750 元/吨承兑送到。

## 5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中向下整理，下跌速度加快。国际原油方面利空充斥，本周呈现连跌态势，汽油市场亦稳中走低，终端求购热情放缓，MTBE 厂家走货缓慢，库存上升，为缓解库存压力厂家多有让利促销举措，山东等地跌势较大。烟台万华装置开工，资源供应量大增，供需矛盾趋于尖锐，MTBE 市场呈现宽幅下跌态势。原料碳四价格高位，而终端需求低迷，厂家亏损加剧，装置开工负荷亦逐渐降低。市场利空因素叠加，本周国内 MTBE 市场震荡下行。

## 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%	1940	1970	+30
甲醛	40%	36%	-4%	1175	1165	-10
二甲醚	7.45%	7.35%	-0.1%	2650	2570	-80
醋酸	74%	65%	-9%	1970	1920	-50
MTBE	42%	50%	+8%	5150	4800	-350
DMF	60%	62%	+2%	3550	3500	-50

## 后市预测

### 一、影响甲醇市场的主要因素分析

#### 1. 宏观方面

在优化产业结构调整的大背景下，国内经济增速放缓已成既定事实，在脱离了 GDP 论英雄的时代，后续国内 GDP 有望长期徘徊于 7%左右，面对出口下降，内需萎缩等等问题，每个行业都在遭受着冲击，工厂订单缺乏，利润受限开工下降，即时目前进入四季度也难改观，加之在环保压力下整体下游工厂开工率遭受严峻考验，大宗化工品市场面临来自下游需求减淡及库存增加的双面压力，在如此宏观氛围下，化工品市场偏弱运行的趋势。

#### 2. 供应方面

本周，卡贝乐 80 万吨/年甲醇装置正在重启中，青海中浩 60 万吨/年甲醇装置停车，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，甲醇新关下游整体开工在 8 成左右。传统下游中，甲醛开工下降 4 个百分点在 36%左右，二甲醚开工率维持在 7%左右，醋酸开工上下降 9 个百分点至 65%，MTBE 开工率增长 8 个百分点在 50%，DMF 开工增长 2 个百分点在 62%左右。

## 二、甲醇市场后市展望

### 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、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/年甲醇装置正常，马油 2#170 万吨/年甲醇装置 1 恢复稳定；
- 2、丽泰 100 万吨/年甲醇装置及卡贝乐 85 万吨/年装置重启，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，下周有待观察；
- 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

下周，西北甲醇企业出货或相对积极，但下游终端需求难有明显改善，采购积极性不高，市场出货压力仍存。港口方面虽有利好支撑，但下游对高价存有抵触心理，中间商和下游采购过于谨慎，后期市场上行或将受挫。综上，下周国内甲醇市场或延续弱势整理为主，区域性走势继续。关注原油及期货走势。