

# 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21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，国内甲醇市场走跌。截止本周五，华东港口主流价格 1920-2030 元/吨，较上周末基本持平，华南港口主流价格 1950-1970 元/吨，较上周末跌 20-30 元/吨；内地主流价格在 1330-1760 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末跌 10-70 元/吨。基于上周陕西、内蒙等西北主要企业出货一般，库存增加，为此本周多数降价销售，降幅在 50-80 元/吨范围不等，从而内地与港口套利窗口打开，加之港口库存下滑，不少内地货由天津港、京唐港、重庆等集港发往华东港口，同时苏北、安徽、鲁南等货源亦发往华东港口，加之原油、期货走跌，多数业者心态偏空，市场弱势下滑。

### 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)
11 月 13 日	81.75-82.25	225.5-226.5	241-243	263-265
11 月 16 日	81.75-82.25	225.5-226.5	245-247	265-267
11 月 17 日	82.25-82.75	225.5-226.5	245-247	265-267

11月18日	82.25-82.75	225.5-226.5	239-241	262-264
11月19日	80.75-81.25	228.5-229.5	240-242	263-265
较上周末涨跌	-1	+3	-1	+0

本周国际甲醇市场窄幅整理，本周亚洲市场场内货物偏紧，需求稳定，乙烯价格坚挺，且月底新开的甲醇制烯烃装置会加大对甲醇的需求。但随着原油和汽油价格下滑，市场人士担忧会对乙烯下游产品造成压力。而美国方面，持续低迷的需求和美国国内产能的扩张造成了价格的持续低位。欧洲市场，莱茵河水位低至 2003 年来新低，其仍是阻挡货物流通的重要因素。装置方面无明显变化。

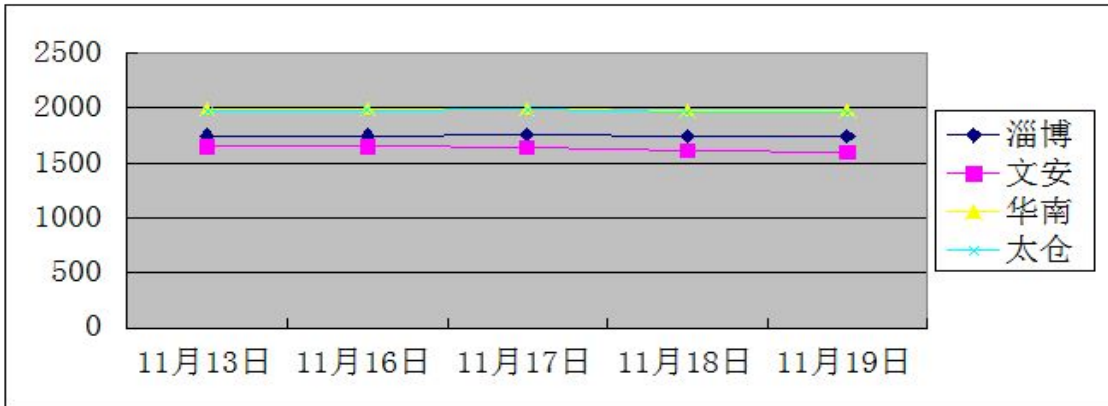
## 外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨 12 月甲醇买盘意向价格在 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	1720-1730	-40/-30	正常
山东联盟	1800	+20	正常
山东滕州凤凰	1780	-20	正常
山东明水	1800	-30	正常
山西丰喜	1720-1750	+0	正常
山西晋丰	1600（承兑价格）	-130	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	1770（承兑价格）	-50	正常
安徽昊源	1890	+0	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	1420	-50	已重启
内蒙古新奥	1390	-80	正常
陕西榆林兖矿	1360	-40	稳定
陕西黑猫	1500	-50	正常
甘肃华亭中煦	1400（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
11月13日	1650	1750	1970	1995
11月16日	1650	1750	1980	1995
11月17日	1645	1760	1985	1990
11月18日	1610	1740	1960	1975
11月19日	1600	1740	1955	1980

#### 华东港口：

本周，华东甲醇市场弱势运行。截止周末，江苏太仓港口甲醇主流出罐商谈/成交在 1950-1960 元/吨，江阴国产货在 1920 元/吨左右，常州 1920-1940 元/吨，低端国产货，高端进口货，南通 1960-1970 元/吨。宁波港口甲醇出罐报价在 2030 元/吨左右。

#### 山东地区：

本周，山东甲醇市场弱势运行，截止周末，中东部企业主流出厂价 1750-1800 元/吨；淄博及周边贸易商报价在 1750-1760 元/吨；南部企业零售价格在 1720-1730 元/吨，贸易商对临沂地区不带

票送到报价 1710 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 1960-1980 元/吨，部分成交在 1950-1970 元/吨。

### 华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场下滑。截止周末，石家庄及周边企业出货 1670-1720 元/吨，文安地区不带票报价在 1600-1650 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 1480-1570 元/吨，晋城装置稳定，承兑报价 1600 元/吨；临汾现汇出货在 1480-1520 元/吨，长治出货在 1570 元/吨附近。

### 华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场继续下滑，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1750-1800 元/吨，主流 1630-1650 元/吨，洛阳贸易商报价主流在 1630-1700 元/吨。

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 1960-1980 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 1950-2450 元/吨左右，受唐山影响，主要贸易商对辽宁送到报价跌至 1800-1850 元/吨。

### 西北地区：

本周，西北地区甲醇市场继续走跌，截止本周末，陕北企业出厂价格 1350 元/吨左右，陕西关中主要企业出厂价格现汇 1430-1470 元/吨；内蒙古企业出厂价格北线 1370-1380 元/吨，南线 1330-

1350 元/吨，个别较低在 1300 元/吨。

#### 西南地区：

本周，西南地区甲醇市场继续下滑，截止本周末，主要企业对当地出厂报价在 1820-2100 元/吨，主流出货在 1700-1860 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1700-1800 元/吨。

#### 四、本周港口库存情况

截止 11 月 20 日，据不完全统计，华南沿海（广东、福建）总体库存在 10.5 万吨左右，较上周末增加 1.5 万吨，其中广东 9 万吨，较上周末增加 2 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 49 万吨左右，较上周末降低 1 万吨，其中江苏 25 万吨左右，较上周末降低 5 万吨，浙江 24 万吨左右，较上周末增加 4 万吨。

#### 五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货下滑。截止 11 月 20 日，MA1601 合约开盘价 1831 元/吨，较上周末跌 48 元/吨，最高 1851 元/吨，较上周末跌 69 元/吨，最低价位 1793 元/吨，较上周末跌 82 元/吨，收盘于 1805 元/吨，较上周末跌 112 元/吨，合约成交量为 2150742 手，持仓量为 637420 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：**最新一期环渤海动力煤价格指数小幅下行 1 元/吨，报收 375 元/吨。四大煤企维稳沿海煤市，表示年前将不会再下调下水煤价，这也给指数企稳带来了利好的支撑。面煤价格在块煤的销售转好的带动下，价格目前暂时企稳，下游电厂库存偏高补仓积极性缺乏，对电煤需求不佳，然煤企降价意愿也并不强烈，煤价缺乏实质性的支撑，目前价格方面略显僵持，大都处于观望阶段。

**无烟煤：**无烟煤市场价格变化不大，当前山西地区受政府价格统一协调影响，价格调整略显滞后，下游化工市场行情低迷，需求释放非常有限，要求煤企降价的态度比较坚决，但是煤企也无奈政策性约束，价格仍未有变化，只是适当有一定的优惠。其他地区煤企定价主要参考山西地区定价情况，所以暂时调整也不多，多为零星调整。预计这种僵局应该还会延续一段时间，矛盾还需要进一步积累。在全国煤炭价格持续下行的大潮下，紧靠政府约束，难以为继，煤价下行的趋势很难改变。

### 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。但周三由于河南西部风向标厂家前期跌幅较大的原因出货显著走好，带动市场整体上涨，厂家价位上体上涨。本周北部主产区整体跌幅在 20-50 元/吨。本周市场开工率整体稳定，保持在 7.35%。虽然本周末厂家价格纷纷试探上涨，但据厂家反应实际走货仍无实质性改观，而上游甲醇运费虽有望在本周上涨，但整体对二甲醚市场支撑有限。故短线二甲醚价格或稳中震荡，整体调整方向依旧以跌价为主。

## 2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场商谈重心继续走低，但幅度不大。国内主要醋酸装置运行情况维持在上周水平，行业开工率在 6.5 成左右。但各大醋酸工厂库存缓增，压力逐渐增大，因此整体货源十分充裕。虽然下游 PTA 和醋酸乙烯开工增加，但自身产品走势疲软，成品销售不畅，加之对原料后市预期不佳，因此仍多维持随用随拿的采购节奏。供大于求的基本格局维持，供方出货意愿强烈，对于厂家的一些共同客户，醋酸工厂降价以期待用低价的优势促进成交。各地市场时有低价商谈听闻，进一步利空业者心态。但同时当前醋酸价格已超出业者预期，且生产厂家也有一定的成本压力，因此跌速较缓。截止本周五，华东地区主流在 1870-2100 元/吨，其中江苏地区：1870-1950 元/吨送到，浙江地区：2000-2100 元/吨送到；华北地区 1750-1800 元/吨送到；华南地区：2000-2050 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：880-940 元/吨，较上周跌幅在 1.09%；河北地区：850-900 元/吨，较上周跌幅在 1.13%；华东地区：1080-1250 元/吨，与上周持平；华南地区：1100-1150 元/吨，较上周涨幅在 3.21%。上游原料甲醇局部涨跌不一，成本面利好、利空并存，华南地区受上游原料甲醇上涨影响窄幅上调报盘，然其他地区受利空影响窄幅偏弱运行，业者对后市持观望心态，下游胶合板材市场延续前期偏弱的行情，开工率无改观，终端工厂拿货意愿低迷，业者心态欠佳，甲醛厂家开工率较前期有下滑，目前甲醛工厂开工率为 36%左右，厂家出货不顺，部分厂家库存明显，在多重因素影响下，预计短线国内甲醛市场窄幅震荡运行。

## 4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场稳中向上。下游采购需求延续偏淡，市场出货依旧欠佳，但主流 DMF 厂家继续试探推涨意向不减，周内山东华鲁恒升、鲁西化工相继上调出厂价格 100 元/吨，其他工厂暂稳价观望，市场人士亦多持观望情绪，市场商谈气氛僵持。原料甲醇小幅走跌，成本面支撑不足。鉴于当前 DMF 工厂存停市意向，预计短线市场商谈向高位靠拢，关注近期下游接货情况。截止周五，山东市场主流商谈在 3350-3500 元/吨承兑送到，江苏市场商谈在 3600-3650 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 市场平稳整理，实际成交无明显变动。经过上周的调整之后，本周在成本线支撑下市场下跌态势放缓，主流维持平稳。国内汽油市场表现淡稳，终端备货热情平淡。烟台万华装置开工正常出货，以往南方发船货为主，对山东市场冲击有限，另一大巨头山东玉皇有停工计划，此对区内市场人士心态形成支撑，厂家继续让利意愿降低，华南市场在其他地区外来货源冲击下呈现下跌态势。整体来讲，本周国内 MTBE 市场下跌态势放缓，以维持稳定为主。

## 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%	1970	1975	+5
甲醛	36%	36%	+0%	1165	1165	+0
二甲醚	7.35%	7.35%	+0%	2570	2470	-100
醋酸	65%	67%	+2%	1920	1870	-50
MTBE	50%	47%	-3%	4800	4800	+0
DMF	62%	56%	-6%	3500	3560	+60

## 后市预测

### 一、影响甲醇市场的主要因素分析

## 1. 宏观方面

临近年末，国内经济增长继续放缓，工业领域通缩压力继续增加，化工行业整体低迷，去产能化压力空前。近期原油震荡下挫，美国加息预期升温，外围环境利空主导，而国内房地产行业落后过剩产能行业对银行贷款和“影子银行”融资需求增长缓慢，有的持续收缩，贷款和融资风险上升。制造业难以起色，而房地产销售的环比回落对未来的投资更是雪上加霜，四季度房地产投资将维持负增长或零增长的低位。房地产销售方面，上半年购房需求持续释放，政策利好的边际效应趋弱，销售价格回升势头趋弱，销售金额环比增速将收窄。外贸方面，新出口订单从去年10月以来低至荣枯线之下，对美欧日三大发达经济体的出口增速上也呈现相同趋势，四季度整体低迷的外贸现状很难改变，出口继续弱势，全年增速可能低至负值。展望通胀，四季度反弹势头将持续，但上涨幅度将有所放缓，预计年底通胀水平为2.5%-3.0%。化工行业需求端难言乐观，预计年底前走势仍将以低位弱势状态保持，整体重心仍有下行压力存在。

## 2. 供应方面

本周，内蒙古世林30万吨/年甲醇装置处于停车中，鄂尔多斯国泰40万吨/年甲醇装置负荷降至3成，但鹤壁60万吨/年及青海桂鲁80万吨/年甲醇装置负荷提升，市场整体供应量变化有限。

## 3. 进口方面

本周进口一般，因内地与港口套利窗口开启，内贸显得活跃了很多。

## 4. 需求方面

本周，甲醇新兴下游开工基本维持在8-9成。传统下游中，甲醛开工维持在36%左右，二甲醚开工率维持在7%左右，醋酸开工增加2个百分点至67%，MTBE开工率降低3个百分点在47%，DMF开工大幅降低6个百分点在56%左右。

## 二、甲醇后市展望

### 利好因素：

- 1、神华榆林 60 万吨/年 MT0 计划 11 月 25 日投产，对多数业者心态形成一定支撑；
- 2、马油 2#170 万吨/年甲醇装置亦有检修计划；
- 3、未来三天，华北大部等地将出现持续性降雪天气，可以一定程度上阻止西北低价货源冲击；
- 4、港口库存下降刺激进口及国产货交易。

### 利空因素：

- 1、印尼 66 万吨/年甲醇装置计划 11 月底重启；
- 2、虽然神华榆林 60 万吨/年 MT0 计划 11 月 25 日投产，但听闻目前其库存甲醇不少，下周外采或有限；
- 3、未来三天，内蒙古中部等地将出现持续性降雪天气，限制当地货源外发，同时增加运输成本。

### 不确定因素：

- 1、原油走势；
- 2、气头企业开工情况；
- 3、甲醇期货走势；

## 三、甲醇后期操作建议

综上，下周，陕西、内蒙古等甲醇主产区或稳定为主，而雨雪天气影响甲醇运输，增加物流成本，运费增加，冬季来临，多数下游按需采购，原油、甲醇期货走势不稳，多数业者心态欠观察。综上，下周国内甲醇市场或弱势盘整为主。