

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27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，国内甲醇市场弱势为主。截止本周五，华东港口主流价格 1940-2050 元/吨，较上周末涨 20 元/吨左右，华南港口主流价格 1940-1960 元/吨，较上周末跌 10 元/吨；内地主流价格在 1330-1800 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末高端涨 40 元/吨左右。本周受雨雪天气影响，多地道路封闭，甲醇运输周期加长，运费增加，且甲醇流通性较差，加之甲醛等下游需求有限，部分逐步停车，内地多数弱势盘整为主。甲醇期货走高，加之港口库存下滑，多数业者心态受支撑，港口市场试探性走高。

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)
11 月 20 日	80.25-80.75	231.5-232.5	236-238	260-262
11 月 23 日	80.25-80.75	231.5-232.5	230-232	258-260
11 月 24 日	79.75-80.25	231.5-232.5	231-233	258-260

11月25日	79.00-79.50	231.5-232.5	234-236	258-260
11月26日	79.00-79.50	234.5-235.5	236-238	258-260
较上周末涨跌	-1.25	+3	+0	-2

本周国际甲醇市场窄幅整理，在亚洲市场，乙烯价格坚挺，月底新开的 MTO 装置对甲醇的需求有所增加，欧洲方面也受亚洲贸易坚挺以及莱茵河水位上升影响，业者心态较好；而美国方面则因需求不温不火且供应扩产等原因商谈气氛持续清淡。装置方面文莱（BMC）公司位于双溪岭工业园的 85 万吨/年的甲醇装置开工负荷提升至 8-9 成；沙特 Ibn Sina 位于 Al-Jubail 的 100 万吨/年的甲醇装置已于 11 月 14 日附近重启。

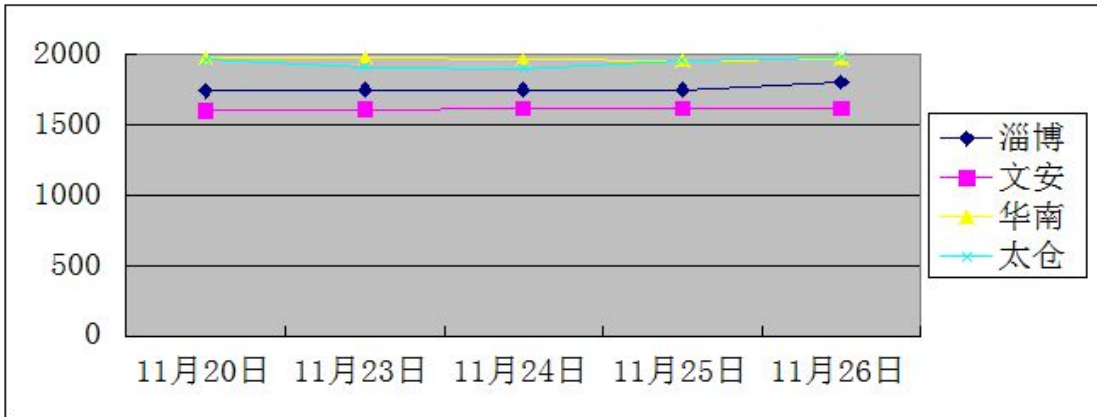
外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨 12 月的甲醇买盘意向价格在 225 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	1710-1720	-10	正常
山东联盟	1830	+30	正常
山东滕州凤凰	1770	-10	正常
山东明水	1830	+30	正常
山西丰喜	1720-1750	+0	正常
山西晋丰	1600（承兑价格）	+0	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	1750	-50	正常
河北正元	1770（承兑价格）	+0	正常
安徽昊源	1830	-60	正常
唐山中润	1780	+80	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	1400	-20	已重启
内蒙古新奥	1390	+0	正常
陕西榆林兖矿	1350	-10	稳定
陕西黑猫	1450	-50	正常
甘肃华亭中煦	1400（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20日	1600	1740	1965	1975
11月23日	1610	1750	1910	1975
11月24日	1620	1750	1900	1970
11月25日	1620	1750	1960	1960
11月26日	1620	1800	1980	1970

华东港口：

本周，华东甲醇市场微涨。截止周末，江苏港口甲醇出罐商谈/成交国产货在 1940-1960 元/吨，进口货在 1960-1970 元/吨，宁波港口甲醇主流出罐个别报价在 2050 元/吨左右。

山东地区：

本周，山东甲醇市场窄幅走高，截止周末，中东部企业主流出厂价 1770-1830 元/吨；淄博及周边贸易商报价在 1800 元/吨左右；南部企业零售价格在 1710-1720 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价 1700 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 1950-1970 元/吨，部分成交在 1940-1960 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场弱势运行。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1650-1710 元/吨左右，文安地区不带票报价在 1620-1650 元/吨，唐山主流出货 1780 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 1430-1510 元/吨，晋城承兑报价 1600 元/吨；临汾现汇出货在 1430-1480 元/吨，长治出货在 1510 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 元/吨，主流出货在 1580-1620 元/吨，洛阳贸易商报价主流 1560-1610 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 1960-1980 元/吨。

东北地区：

本周，东北地区甲醇市场继续走跌，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，主流出货价格在 1850-1900 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 1880-1930 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场盘整为主，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 1440-1450 元/吨；内蒙古企业出厂价格北线 1370-1390 元/吨，南线 1330-1350 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场暂稳，截止本周末，主要企业对当地出厂报价在 1750-2100 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 27 日，据不完全统计，华南沿海（广东、福建）总体库存在 9.5 万吨左右，较上周末降低 1 万吨，其中广东 7.5 万吨，较上周末降低 1.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 46 万吨左右，较上周末降低 3 万吨，其中江苏 25 万吨左右，较上周末基本持平，浙江 21 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 27 日，MA1601 合约开盘价 1842 元/吨，较上周末涨 11 元/吨，最高 1860 元/吨，较上周末涨 9 元/吨，最低价位 1830 元/吨，较上周末涨 37 元/吨，收盘于 1856 元/吨，较上周末涨 51 元/吨，合约成交量为 737774 手，持仓量为 341236 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
	易高三维	30	计划内	8月6日起至今
	内蒙古世林	30	计划外	6月29日起至今
甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14年9月1日起
青海	青海格尔木	2#30	计划内	14年7月底检修
	青海中浩	60	计划内	技改煤制至四季
	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
黑龙江	大庆油田	20	计划内	10月20起至未定
重庆	重庆建滔	45	计划内	14年7月25日起
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
	大土河焦化	20	计划外	7.13日起至未定
山西	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：最新一期环指再度下落 2 元/吨，报收 373 元/吨。其中个别煤企实行降价促销的活动，使得港口市场煤价继续承压，市场心态低迷的情况下，业者心态再度受挫。煤耗方面，随着南方天气逐渐转凉，下游六大电厂日耗有所回升，对于煤价的企稳有着利好的支撑。但电厂方面库存依旧偏高，存煤可用天数在 22 天附近，增补库存的意愿并不强烈，沿海煤市商谈略显僵持，煤价后期还将继续企稳运行。坑口方面，块煤表现优异，销售情况良好支撑着煤企的生产积极性，但面煤处于有价无市的局面，不断攀升的库存压力还将导致面煤价格继续下行，后期煤企或将对面煤继续实施降价促销。

无烟煤：本周国内无烟煤市场价格基本没有调整，多以观望为主。目前下游化工市场行情依然疲软，有钱是天然气价格下调后，市场悲观情绪进一步释放，煤炭原料成本优势减弱，下游用户开始加大对于无烟煤价格的打压力度。目前山西地区煤价仍受政府约束，制约较多，但是考虑到市场形势，部分煤企已经着手调整价格，可能会以优惠的形势出现，进而绕开政府的要求。所以短期市场可能还是以观望为主，但是随着时间的推移，煤价下行预期进一步增加。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本周受大雪天气影响，北方多数地区厂家与终端市场之间的贸易被切断。厂家普遍库存上涨迅速且局部降低生产负荷。周末伴随气温的回暖，终端市场需求量逐渐回暖，加之液化气价格小涨，厂家纷纷受其影响试探上涨。本周北方多数地区上涨幅度在 40-50 元/吨，局部地区在 80 元/吨。本周市场开工率略有上涨，在 7.55%。后市短线受积雪融化运输环境好转等影响，极有可能存在一波小的集中补货期，而长期来看，市场的上涨依旧缺乏支撑。故短线二甲醚市场存在短暂的上涨可

能，但中长线仍存在一定下滑预期。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场继续窄幅走跌。南京塞拉尼斯 120 万吨/年的醋酸装置已于上周末重启，行业开工率提升至 7.5 成附近，且本周北方雨雪天气影响交通，西北和华北醋酸工厂发货受阻，库存增加速度加快，供应面对市场进一步利空。下游客户还盘下压，局地仍有新低价格出现，市场主流行情继续小幅走跌。但当前价位已严重超出业者预期，且醋酸工厂也多亏损销售，山东兖矿计划后期减产，因此周内下滑空间有限。主导市场走势的主要因素一供需格局仍然弱势，且南京 BP 计划在 12 月份重启，且虽然天气转冷，下游小企业停车增多，业者多对后市继续持偏弱态度。截止本周五，华东地区主流 1850-2050 元/吨，其中江苏地区：1850-1900 元/吨送到，浙江地区：1950-2050 元/吨送到；华北地区 1750-1800 元/吨送到；华南地区 1950-2000 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：860-940 元/吨，较上周跌幅在 1.10%；河北地区：850-900 元/吨，与上周持平；华东地区：1080-1250 元/吨，与上周持平；华南地区：1030-1100 元/吨，较上周跌幅在 5.33%。上游原料上游原料甲醇近期回稳，上游原料甲醇走势对甲醛价格起着指引性作用，然成本面支撑仍不明显，加之下游工厂开工率低，对甲醛需求刚需为主，短期内疲态难消，甲醛工厂为刺激出货纷纷下调报盘，近期受雨雪天气影响，交通不顺，工厂出货受阻，场内交投冷淡，业者心态欠佳，在成本面与供需面多重因素影响下，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 市场小幅探涨。周初部分工厂报价上调，市场人士报盘配合跟着，但实际仍存低价走货。周四鲁西化工报价继续上调 50 元/吨，其他工厂暂稳出货，但部分表示后续亦有上调意向。目前下游工厂开工负荷不高，对原料采购维持刚需，市场整体交投一般，需求面支撑不足。原料甲醇盘整为主，山东市场价格窄幅上升，对 DMF 市场提振有限。整体来看，目前工厂库存压力不

大，挺涨意向犹存，但受制于下游买气不足，市场缺乏大的反弹动力，预计短线国内 DMF 市场商谈重心缓慢提升。截止周五，山东市场主流商谈在 3450-3500 元/吨承兑送到，江苏市场商谈在 3650-3700 元/吨承兑送到，广东市场商谈在 3800-3900 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，实际变动不大。国际原油持续弱势运行态势，成品油下调预期浓郁，业者求购热情一般，加之连续雨雪天气也在一定程度上制约市场交投。华东、华南一带在资源量少及原油涨价带动下有所上推，山东玉皇装置停工几日便复工，烟台万华装置开工平稳，区内资源供应量较多，市场推涨乏力。原料碳四价格高位，厂家亏损状况持续，整体来讲，本周国内 MTBE 市场表现平淡，窄幅波动为主。

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%	54%	-1%	1975	1995	+20
甲醛	36%	36%	+0%	1165	1165	+0
二甲醚	7.35%	7.55%	+0.2%	2470	2480	+10
醋酸	67%	75%	+8%	1870	1850	-20
MTBE	47%	55%	+8%	4800	4800	+0
DMF	56%	59%	+3%	3560	3650	+90

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

美联储 12 月加息预期越演越烈，美联储 12 月加息与否，无疑牵动着大宗商品的命脉，市场也在等着时间给出答案。美国经济数据持续改善，美联储可能在 12 月加息的担忧增浓。国内方面：2015 年经济复苏回暖的概率较小，全年 GDP 增速下调至 7%，第三季度 GDP 同比增长 6.9%，经济增速虽略有回落，但稳中有进、稳中向好的大势没有改变，经济运行仍在合理区间，但经济仍存在下行压力。资金进一步放松对疲软的市场稳定意向。

2. 供应方面

本周，受限电影响，山东联盟 50 万吨/年甲醇装置停车检修，下周或重启，内蒙古东华 60 万吨/年甲醇装置负荷降至 7 成左右。国内局部甲醇开工降低。

3. 进口方面

11 月 27 日有船阿莉亚抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 20000 吨，来自新加坡。11 月 26 日有船蒂芙尼过境张家港卸甲醇 12000 吨，来自新加坡。

4. 需求方面

本周，甲醇新兴下游开工基本维持在 9 成左右。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 8 个百分点至 75%，MTBE 开工率增加 8 个百分点在 55%，DMF 开工增加 3 个百分点在 59%左右。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、马油 2#170 万吨/年甲醇装置亦有检修计划；
- 2、天气逐步转晴，部分道路恢复畅通，运费或逐步降低；
- 3、港口库存下降刺激进口及国产货交易。

利空因素：

- 1、陕西、内蒙古部分甲醇企业库存处于中位偏上；
- 2、听闻，神华榆林新建 60 万吨/年 MT0 装置或推迟至 12 月底投产；
- 3、天气逐步转晴，陕西、内蒙古等上游低价货逐步再次冲击内地市场；
- 4、年底临近，不少下游企业多回笼资金为主。

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，天气转暖，部分道路逐步恢复，运费有所降低，同时陕西、内蒙古等低价货源冲击内地市场，而临近年底甲醛等传统下游需求有限，仅烯烃需求相对暂可，另外听闻陕西榆林新建烯烃装置或推迟至月底重启，从近期到港船期来看，11 月底至 12 月初不少货源到达江苏，包括内贸和外贸，另外甲醇期货走势不稳。综上，下周国内甲醇市场或弱势运行为主，局部或继续探底。