

月度分析报告

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30日

TEL: 0534-8122668

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

11月，国内甲醇市场弱势运行，整体呈现西跌东涨态势。截止月末，华东港口主流价格1870-2000元/吨，较上个月末涨30-60元/吨，华南港口主流价格1930-1950元/吨，较上个月末涨60元/吨；内地主流价格在1300-1850元/吨（低端多内蒙古），较上个月末-50/+80元/吨。进11月，国内雨雪天气增多，多地道路封锁，甲醇流通受限，运费大幅增加，据监测显示，截止本月末，鄂尔多斯至东营运费较上月末大幅增加85%，其余区域间运费增加在35%-40%范围不等，另外进入冬季甲醛需求降低，如鲁南开工已降至5成以下，甲醇传统下游需求有限。神华榆林新建60万吨/年烯烃装置投产时间由原先的11月25日推迟至12月，MTO等新共下游需求相对稳定。港口库存降低，甲醇期货走势一般，卖家挺价情况下，港口市场震荡窄幅走高。

二、甲醇本月行情分述

1. 本月欧美亚甲醇市场走势

时间	CFR 中国 (美吨)	CFR 韩国	CFR 台湾	CFR 东南亚	CFR 印度	FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	FOB 美国 海湾(美分/加仑)
10.31	236	265	254	264	211	230	84.5
11.7	239	264	254	263	213	224	83.5
11.14	242	265	257	264	214	226	82
11.21	237	262	257	261	217	232	80.5
11.28	235	259	256	259	216	235	79.25

较上月 底涨跌 幅	-1	-6	+2	-5	+5	+5	-4.75
-----------------	----	----	----	----	----	----	-------

外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨甲醇 11 月卖盘意向价格在 245 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 235 美元/吨 CFR 中国。

一单 5000 吨甲醇 11 月下旬买盘意向价格在 235 美元/吨 CFR 中国。

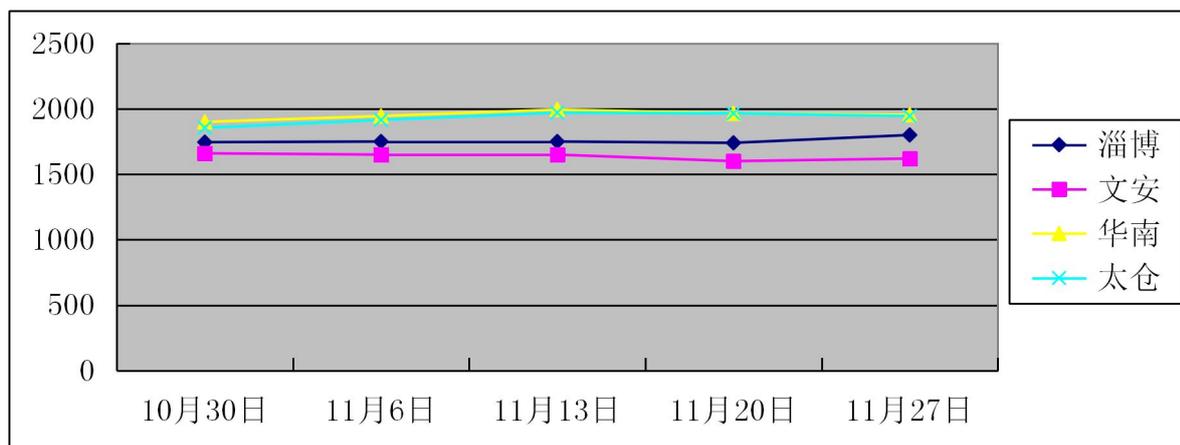
一单 5000 吨甲醇 11 月下旬买盘意向价格在 230-235 美元/吨 CFR 中国。

2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂（元/吨）	较上月末涨 幅（元/吨）	备注
山东兖矿	1710	-100	正常
山东联盟	1850	+60	正常
山东滕州凤凰	1760	-100	正常
山东明水	1830	+0	正常
山西丰喜	不报	+0	低负荷
山西晋丰	1600（承兑价格）	-100	正常
四川达钢	不报	+0	低负荷
中龙煤化	2450	+0	日产 500 余吨
河南新乡心连心	1700	-100	正常
河北正元	1790（承兑价格）	-70	日销量 200 吨
安徽昊源	1830	-20	正常
上海焦化	2300	+0	正常
青海格尔木	不报	+0	正常
青海中浩	不报	+0	检修

新疆兖矿	不报	+0	正常
内蒙古久泰	1400	+0	正常
内蒙古新奥	1390	-130	正常
陕西榆林兖矿	1350	-100	正常
陕西黑猫	1450	-100	稳定
甘肃华亭中煦	1400（承兑价格）	-100	正常
中海石油建滔	不报	+0	本月末挂牌价

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6日	1650	1750	1915	1945
11月13日	1650	1750	1970	1995
11月20日	1600	1740	1965	1965
11月27日	1620	1800	1945	1955

华东港口

本月，华东港口甲醇市场有所走高，截止月末，江苏港口甲醇出罐商谈/成交在 1870-1890 元/吨，宁波港口甲醇主流出罐报价在 2000 元/吨。

山东地区

本月，山东地区甲醇市场走高，截止月末，中东部企业主流出厂价 1770-1850 元/吨；淄博及周边贸易商报价在 1720-1740 元/吨；南部企业零售价格在 1700-1720 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

本月，华南地区市场走高，截止月末，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在 1940-1960 元/吨，部分成交在 1930-1950 元/吨。

华北地区

河北地区：本月，河北地区甲醇市场涨跌不一，截止月末，石家庄及周边企业出货在 1680-1740 元/吨左右，文安地区不带票报价在 1620-1650 元/吨，唐山主流出货在 1780 元/吨。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场弱势下滑，截止月末，南部及东南部甲醇主流企业出 1410-1510 元/吨，晋城承兑报价 1550 元/吨；临汾现汇出货在 1410-1450 元/吨左右，长治出货在 1510 元/吨附近。

华中地区

河南地区：本月，河南地区甲醇市场下滑，截止月末，当地甲醇企业报价在 1700 元/吨，主流出货在 1570-1600 元/吨，洛阳贸易商报价主流在 1560-1610 元/吨。

两湖地区：本月，两湖地区甲醇市场弱势下滑，截止月末，湖北地区主流商谈在 1800-1900 元/吨，湖南地区主流商谈在 1950-1980 元/吨。

东北地区

本月，东北地区甲醇市场弱势运行，截止本月末，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 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

本月，西北地区甲醇市场继续大幅下滑。截止月末，陕西兰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

本月，西南地区甲醇市场继续下滑，截止月底，主要企业对当地主流出货在 1700-1860 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 1700-1800 元/吨。

四、 本月港口库存情况

截止 11 月 30 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，较上月末降低 2.5 万吨，其中广东 7.5 万吨，较上月末降低 2.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 46 万吨左右，较上月末大幅降低 19 万吨，其中江苏 25 万吨左右，较上月末大幅降低 13 万吨，浙江 21 万吨左右，较上月末降低 6 万吨。

五、 甲醇期货走势分析

11 月，甲醇期货下滑。截止月末，MA1601 合约开盘价 1857 元/吨，较上月末跌 25 元/吨，最高 1857 元/吨，较上月末跌 29 元/吨，最低价位 1822 元/吨，较上月末跌 25 元/吨，收盘于 1835 元/吨，较上月末跌 24 元/吨，合约成交量为 393878 手，持仓量为 302854 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
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	技改至9月1日
	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日起至今
重庆	重庆建滔	45	计划内	14年7月25日起至未定
	重庆博贝乐	85	计划内	14年12月10日至未定
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
	陕西焦化	20	计划内	5.1起至今
黑龙江	宝泰隆焦化	10	计划内	5.28日起5天左右
辽宁	大连大化	30	计划内	14年11月6日至未定
山西	大土河焦化	20	计划外	7.13日起至未定
	山西晋丰	20	计划内	7.10日起20天
河南	中新化工	25	计划外	14年9月10起至未定
	鹤壁煤电	60	计划外	7.19起至今
贵州	毕节东华新能源	22	计划外	14年1.12至未定

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情简述

动力煤：本月环指降幅达到 6 元/吨，虽然神华等大型煤企维稳煤价，对北方港口下水煤没有具体的调整计划，但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。近来沿海煤价略显僵持，处于一个不上不下的阶段。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，电厂方面存煤可用天数在 22 天附近，煤价后期还将继续企稳运行。由于 10 月份神华多次跟调市场煤价，导致内蒙坑口煤企继续承压，对于港口的发运积极性不高，加之周边电厂需求不佳，面煤滞销压力颇大，块煤出煤率不高，煤企为保块煤销量加大生产力度，面煤的库存量随之增加，后期还有继续下行的空间存在。

无烟煤：本月国内无烟煤市场价格变化不大，但是煤企销售情况不佳，相对于行情，价格略显坚挺。本月下游市场行情仍无起色，需求仍显疲软，而且国内非民用天然气价格下调，导致煤字头化工企业成本优势进一步减弱，市场压力下，下游用户要求煤企降价的呼声高涨。不过目前无烟煤价格调整略显滞后，主要是山西地区煤企在政府要求下，价格略显坚挺，其产能在无烟煤总产量中占比又太大，所以周边地区煤企多参考山西定价，所以价格整体调整略显滞后。不过月底部分煤企表示可能在 11 月最后价格结算时，根据下游用户的发运量，戒有一定优惠，挂牌价格不会调整，变相降价的可能性较大，所以市场明稳暗降趋势明显。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：十一月份国内甲醛市场弱势运行，截止本月末，山东地区主流：860-940 元/吨，较上月下跌 4.26%；河北地区 850-900 元/吨，较上月下跌 7.89%；华东地区：1080-1250 元/吨，较上月下跌 4.89%；华南地区 1030-1100 元/吨，与上月持平；目前国内甲醛工厂开工率在 35.5%左右，上游原料甲醇持续走跌，成本面无利好支撑，甲醇业者对后市信心不足，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，在成本面不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。

醋酸：11月份国内醋酸市场继续窄幅走跌。月内中石化长城能源和南京BP醋酸装置仍未重吭，而南京塞拉尼斯120万吨/年的醋酸装置在11月6日-11月18日期间停车，但并未对市场产生利好：长期出货不畅导致多数醋酸厂家库存水平高位，且个别厂家库存压力较大积极出货为主，整体供应量十分充裕。虽然当月内下游醋酸乙烯和PTA开工率上行，但下游产品多走势疲软，对原料仍多维持按需采贩的节奏，因此相对来看需求面仍然利空。而面对刚性需求，醋酸工厂多低价竞争以促进成交，市场低价时有听闻，主流行情继续走跌。但醋酸价格已然大大超出业者预期，且醋酸工厂已在成本线以下销售，因此月内市场跌势明显放缓，尤其是下半月市场逐步趋于稳定。但国内主要装置多平稳运行，后期并无集中降负可能，供需矛盾明显的背景下，场内气氛依然偏弱。截止本月末，华东地区主流：1850-2050元/吨，其中江苏1850-1950元/吨，浙江1950-2050元/吨；华北地区：1750-1800元/吨送到；华南地区：1950-2000元/吨，部分货源可送到。

DMF：11月份，国内DMF市场下跌后企稳小幅回调。月初部分工厂继续降价刺激走货，市场商谈呈现阴跌。但随着DMF价格不断走低，生产厂家亏损进一步扩大情况下，开始意向减量生产，部分主力厂家试探上调。受工厂集体挺涨利多市场，部分贸易商配合上调报价，市场商谈重心出现窄幅回升。但当前下游尚处于行业淡季，整体开工负荷不高，对原料仅维持刚需采贩，难以对市场成交形成带动。因此需求支撑不足情况下，市场缺乏大幅反弹动力，短线市场稳中向上运行。截止月底，山东市场主流商谈在3450-3500元/吨承兑送到，华东市场主流商谈在3650-3700元/吨承兑送到，广东市场主流商谈在3800-3900元/吨承兑送到。

MTBE：2015年11月，国内MTBE市场弱势向下整理，跌势较大，较上月相比跌幅在8.6%。国内最大装置烟台万华装置开工，资源供应量骤增，加之国内MTBE市场迎来下调，资源供应充裕，而终端需求无实质性利好，供大于求形势凸显，本月国内MTBE市场弱势向下运行。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，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。本月中下旬，烟台万华装置开工正常出货，以往南浙发船货为主，另一大巨头山东玉皇装置停工几日旋即开工，资源供应相对充裕，MTBE厂家出货压力犹存，本月下旬连续的雨雪天气也在一定程度上制约市场交投。本月，实质性利好消息不多，国

内 MTBE 市场呈现向下运行态势，主流成交状况不甚乐观。

二甲醚：本月二甲醚价格在甲醇价格以及市场需求的双向影响之下频繁震荡，且整体呈现下行趋势。本月厂家成本现象仍极为普遍。本月河北、山东跌幅在 30-50 元/吨，河南地区整体稳中震荡，沿江高位价格下跌 70 元/吨左右，华东跌幅在 50-80 元/吨。本月平均开工率略有上扬，整体在 7.40%左右。十二月我国宏观经济面或将继续萎靡，而上游甲醇价格或继续低位运行，二甲醚市场的整体需求量恐难以回暖。故十二月二甲醚价格或整体低于本月，且市场运行恐无明显变化。

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%	56%	+1%	1890	1935	+45
甲醛	40%	35%	-5%	1225	1165	-60
二甲醚	7.2%	7.4%	+0.2%	2650	2570	-80
醋酸	65%	72.12%	+7.12%	2000	1850	-150
MTBE	42%	55%	+13%	5250	4800	-450
DMF	60%	59%	-1%	3650	3650	+0

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

财政部最新发布的数据显示，10月份全国一般公共预算收入同比增长8.7%，虽然和9月份相比略有下滑，但总体还说得过去。这其中，非税收入的强劲增长“帮了大忙”，其增幅高63.6%。对于非税收入的爆发式增长，财政部的解释为“主要是部分中央企业上缴利润增加较多”，自三季度以来，很多地方确实开展了强化非税收入征管的与项活动。这种活动虽然能暂时弥补财政收支的缺口，但却对国家的逆周期宏观调控造成了干扰，并非长久之计。最近中央财经领导小组会议上，习近平主席指出：“在适度扩大总需求的同时，着力加强供给侧结构性改革，着力提高供给体系质量和效率。”这标志着“供给侧改革”第一次真正的进入中国政策语言，但尽管如此，中国的供给侧改革却不是从最近才开始的，比如放松计划生育就是典型的一个供给侧改革措施，简政放权也是典型的供给侧改革措施，工信部一直力推的工业改造，智能制造也是典型供给侧政策。

2. 供应方面

本月，内蒙古东华60万吨/年甲醇装置开工降至7成左右，世林30万吨/年甲醇装置停车，榆林凯越60万吨/年甲醇装置临时停车4-5天，金诚泰30万吨/年甲醇装置停车一段时间，山东联盟50万吨/年甲醇装置停车4天左右，但青海桂鲁装置开车，西北部分企业开工负荷提升，国内甲醇供应基本持平。

3. 进口供应方面

基于叙利亚事件及国内需求不足，11月部分甲醇船期延迟或较少，为此11月中国甲醇进口量或偏少，即40万吨左右。

4. 需求方面

11月，甲醛开工下降5个百分点至35%；二甲醚开工基本维持7%左右，醋酸企业开工增加7个百分点至72%；MTBE开工大幅增加13个百分点至55%，DMF开工下降1个百分点至59%。传统下游需

求尚可，富德、共共等烯烃装置负荷提升，甲醇新共下游有所增加。

5. 心态方面

11月，宏观经济偏空、原油持续下滑且维持在45美元/桶左右低位运行，甲醇期货下滑，甲醇下游需求多数企业亏损，部分业者心态较差。

二、甲醇市场后市展望

利好

- 1、神华榆林新建60万吨/年MTO装置12月或投产；
- 2、目前陕西、内蒙古等甲醇售价历史较低，12月不排除部分贸易商囤货的可能；
- 3、伊朗两套共计230万吨/年甲醇装置12月计划轮修20天左右。

利空

- 1、因1月部分船期延误，12月甲醇进口货或集中到港，进口量或在45万吨以上；
- 2、榆林凯越60万吨/年煤制甲醇装置12月初或恢复正常，内蒙古世林30万吨/年甲醇装置或于12月恢复正常；
- 3、甲醛等传统下游进入需求淡季，开工逐步降低；
- 4、临近年底多数企业以回笼资金为主，甲醇流通量减少。

不确定

- 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，12月虽然新共下游需求或有所增加，加之部分国外装置有检修计划，但国内甲醇供应存在增加预期（包括国内开工率或有所提升，进口货或有所增加），且下游需求或逐步萎靡，临近年底，贸易商操作或不多。综上，12月中国内甲醇市场或弱势运行为主。