

# 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12月04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，国内甲醇市场大幅走跌，其中西北跌幅在 150-170 元/吨范围不等。截止本周五，华东港口主流价格 1800-1950 元/吨，较上周末跌 100-140 元/吨，华南港口主流价格 1880-1900 元/吨，较上周末跌 60 元/吨；内地主流价格在 1160-1700 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末跌幅在 100-170 元/吨。本周，基于高库存压力，陕西、内蒙古等上游企业开启大幅降价销售模式，雨雪天气迫使多地运费高企（截止本周五，北方多地运费较 11 月初增幅高达 100-200 元/吨不等），为此多地货源订单无法如期达到，甲醇流通难度加大，河北、山东等下游表现有限，江苏、宁波等港口地区国产货到达寥寥。虽然 11 月下旬港口库存降低不少，但本周起库存量有所提升，且原油再次跌破 40 美元/桶，甲醇期货持续下滑，多数业者心态偏空，港口市场弱势运行。

### 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 27 日	79.00-79.50	234.5-235.5	234-236	258-260
11 月 30 日	79.00-79.50	234.5-235.5	233-235	258-260
12 月 1 日	76.75-77.25	232.5-233.5	232-234	257-259

12月2日	76.75-77.25	232.5-233.5	231-233	256-258
12月3日	74.75-75.25	230.5-231.5	230-232	255-257
较上周末涨跌	-4.25	-4	-4	-3

本周国际甲醇市场延续弱势整理，亚洲市场走势疲软，未来原油走势不确定，中东地区局势的变化，美联储是否会加息，中国经济未来的发展等诸多不确定因素仍对市场存在制约；美国市场供应充足，成交仍不温不火；欧洲依然因为莱茵河水位低而影响货物的分布，市场整体成交一般。装置方面，印尼 66 万吨/年的甲醇装置在经过 40 天左右的检修之后将在本周开启；伊朗扎格罗斯计划关闭阿萨鲁耶的两个 170 万吨/年产能的甲醇厂更换催化剂，计划关闭 45 天。

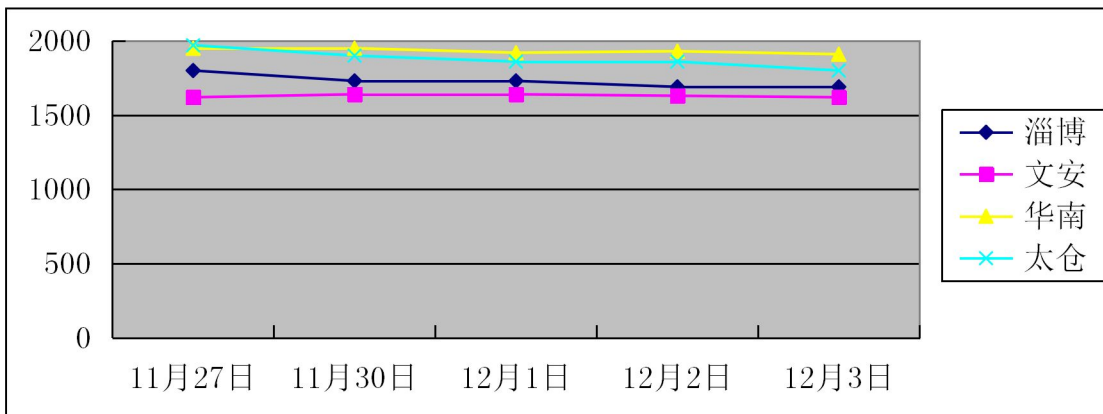
## 外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨 12 月底的甲醇卖盘意向价格在 240 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 225-230 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	1610-1620	-100	正常
山东联盟	1770	-60	正常
山东滕州凤凰	1680	-90	正常
山东明水	1770	-60	正常
山西丰喜	不报	+0	正常
山西晋丰	1500（承兑价格）	-100	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	1700	-50	正常
河北正元	1760（承兑价格）	-10	正常
安徽昊源	1780	-50	正常
唐山中润	1760	-20	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	1300	-90	正常
陕西榆林兖矿	1280	-70	稳定
陕西黑猫	1450	-50	正常
甘肃华亭中煦	1450（承兑价格）	+50	正常
中海石油建滔	1930-1960	+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27日	1620	1800	1970	1950
11月30日	1640	1730	1900	1950
12月1日	1640	1730	1860	1920
12月2日	1630	1690	1860	1930
12月3日	1620	1690	1800	1910

#### 华东港口：

本周，华东甲醇市场大幅走跌，截止周末，江苏港口甲醇出罐商谈/成交在 1800-1850 元/吨，宁波港口甲醇主流出罐个别报价在 1950 元/吨左右。

#### 山东地区：

本周，山东甲醇市场大幅下滑，截止周末，中东部企业主流出厂价 1680-1770 元/吨；淄博及周边贸易商报价在 1680 元/吨左右；南部企业零售价格在 1610-1620 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价 1620 元/吨左右。

### 华南地区：

本周，华南甲醇市场继续下滑，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在 1880-1900 元/吨，零星成交在 1880-1890 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在 1620-1700 元/吨左右，贸易报价在 1580-1630 元/吨，文安地区不带票报价在 1560-1610 元/吨，唐山主流出货在 1760 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在 1370-1460 元/吨，晋城装承兑报价 1500 元/吨；临汾现汇出货在 1370-1420 元/吨左右，长治出货在 1460 元/吨附近。

### 华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场继续走跌，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1700 元/吨，主流出货在 1550-1600 元/吨，洛阳贸易商报价主流在 1550-1600 元/吨左右。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场局部下滑，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 1920-1950 元/吨。

### 东北地区：

本周，东北地区甲醇市场弱势运行，截止本周末，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 1850-1900 元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在 1860-1910 元/吨。

### 西北地区：

本周，西北地区甲醇市场大幅下滑，截止本周末，陕北企业出厂价格 1250 元/吨左右，个别 1200 元/吨左右，陕西关中主要企业出厂价格现汇 1420-1450 元/吨；内蒙古企业出厂价格北线 1200-1220 元/吨，听闻个别在 1180 元/吨左右，南线 1160-1200 元/吨。

## 西南地区：

本周，西南地区甲醇市场弱势盘整，截止本周末，主要企业主流出货在 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 12 月 4 日，据不完全统计，华南沿海（广东、福建）总体库存在 7.5 万吨左右，较上周末降低 2 万吨，其中广东 6 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 50.5 万吨左右，较上周末增加 4.5 万吨，其中江苏 29 万吨左右，较上周末增加 4 万吨，浙江 21.5 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨。

## 五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货下滑。截止 12 月 4 日，MA1605 合约开盘价 1649 元/吨，较上周末跌 29 元/吨，最高 1658 元/吨，较上周末跌 48 元/吨，最低价位 1616 元/吨，较上周末跌 43 元/吨，收盘于 1640 元/吨，较上周末跌 32 元/吨，合约成交量为 1633858 手，持仓量为 509830 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	11月20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
	达州钢铁	2#30	计划外	8月11起至未定
	玖源化工	50	计划内	8.25起至今
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
山西	大土河焦化	20	计划外	7.13起至未定
	建滔万鑫达	1#10	计划内	11月29日起20天
河南	中新化工	25	计划外	14年9月10起至未定
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：**本周环渤海动力煤价格指数下落 1 元/吨。除个别港口煤种有 5 元的下落外，其余价格都持稳运行。沿海运价近来涨幅扩大，下游电厂日耗也恢复至 60 万吨附近，北方港口库存大幅走低，加之调入量也进一步缩减，这都给沿海煤价企稳带来了利好的支撑，这也是此次指数小幅回落的重要支撑原因。然而，下游用户接到神华通知，除准混 5 号（Q4300）下调 8 元/吨外，其余煤价继续执行 11 月份价格，神友系列价格继续执行。宏观经济继续放缓，投资、工业下行势头仍在延续，传统动能持续减弱，市场需求总体不振，经济下行压力仍然较大，种种迹象表明下游市场需求动能上升缓慢，单单依靠天气来实行对煤价的拉涨，见效甚微。

**无烟煤：**本周无烟煤市场价格变化不大，目前多数煤企还是选择继续观望的态度。当前下游化工市场行情仍不景气，开工率在深冬来临后，出现明显改观的可能性不大，天然气价格下调后，使得煤字头化工企业成本优势减弱，其要求煤企降价的呼声更加高涨。但是山西地区煤企在政府要求下，仍未有具体调整。不过部分煤企月底结算展开，很可能根据发运情况，给予一定优惠，缓解年底销售和现金双重压力。市场矛盾正在愈发突出，价格下行动能正在累计，后市行情仍不看好。

### 二、下游产品市场行情述

#### 1. 二甲醚市场行情简述

本周初北方主产区受大雪融化运输解禁影响，形成了一波短暂的补货期。而周末受上海合作组织峰会在郑州召开影响，多个厂家生产和运输都有停工的风险，市场为避免“气慌”继续补货，故价格整体上涨。本周除河北中北部及山东西北部跌幅在 10-30 元/吨外，北方主产区涨幅在 10-70 元/吨不一。本周市场开工率略有下滑，在 7.32% 后市甲醇价格虽仍居低位，但由于南线开工率存在大幅下滑的预期，故北方主产区的整体价位存在大幅上推的可能。

## 2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场僵持整理。河南义马气化厂上周末短时停车但很快恢复正常，而南京 BP 和中石化长城能源装置仍处于停车状态，行业开工率较为稳定，且多数醋酸厂家有一定的库存，个别厂家库存压力较大，整体货源十分充裕。而主要下游开工变化不大，且用户多对原料继续按需采购，需求面支撑仍然疲软。市场供大于求的格局维持，业者多心态偏弱，场内观望氛围较浓，整体成交气氛清淡。虽然醋酸工厂出货意愿依然强烈，但厂家当前已亏损销售，因此不愿意继续轻易下调售价，周内市场僵持整理为主。截止本周五，华东地区主流在 1850-2050 元/吨，其中江苏地区：1850-1950 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，与上周持平；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，与上周持平。下游胶合板材市场开工率低迷，对甲醛接货积极性欠佳，多按需采购为主，甲醛工厂多表示出货不顺，主流厂家报价未见明显波动，部分厂家有明显库存，场内成交气氛平平，供需格局无明显改观，业者心态观望为主，预计短线国内甲醛市场窄幅整理。

## 4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场延续小幅上推。主流工厂在库存压力不大情况下，报价继续上调，幅度在 50-100 元/吨附近。下游采购需求难有改善，市场整体买气不足，高位报盘成交有限。原料甲醇走势偏弱，周内出现下滑，业者心态偏谨慎。预计短线市场暂维持盘整运行，观望下游接货情况。截止周五，山东市场主流商谈在 3500-3600 元/吨承兑送到，江苏市场商谈在 3750-3800 元/吨承兑送到，广东市场商谈在 3900-3950 元/吨承兑送到。

## 5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中窄幅调整。国内成品油市场在 12 月 2 日零时迎来下调，其中汽柴油下调幅度在 145 元/吨及 140 元/吨，成品油下调落实后国际原油迎来一次大跌，局部呈现窄幅让利意愿，厂家走货较为清淡。本周，国内 MTBE 市场表现清淡，局部稳中窄幅震荡，成交维持低位运行。

## 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	54%	54%	+0%	1995	1870	-125
甲醛	36%	36%	+0%	1165	1165	+0
二甲醚	7.55%	7.32%	-0.23%	2480	2580	+100
醋酸	75%	75%	+0%	1850	1850	+0
MTBE	55%	57%	+2%	4800	4800	+0
DMF	59%	59%	+0%	3650	3750	+100

## 后市预测

### 一、影响甲醇市场的主要因素分析

#### 1. 宏观方面

预计 12 月政策面将持续从供需两端推进结构性改革，促进新的发展动能加速成长。但当前国内外形势依然复杂严峻，面临的挑战风险不可低估，数据显示 11 月财新制造业 PMI 虽有回升但仍

顽固居于荣枯线下，难见扭转，服务业 PMI 降至 51.2。外围方面，欧洲央行在周四结束政策会议后宣布，将存款利率进一步下调 10 个基点至 -0.3%，并延长现有的量化宽松计划实施时间，而美国加息预期继续增强。12 月，基础化工行业的发展态势为：（1）WTI 原油价格以 45 美元/桶为中枢震荡；（2）大部分化工品价格跟随原油价格波动，精细化学品价格相对稳定；（3）实质性需求复苏有待观察；（4）环保因素对行业的边际改善呈现下降趋势。基础化工行业整体偏弱格局延伸。

## 2. 供应方面

本周，建滔万鑫达 10 万吨/年甲醇装置停车，计划 12 月中旬重启，山西焦化 40 万吨/年甲醇装置开工降至 7 成左右，黑龙江建龙钢铁 10 万吨/年甲醇装置停车检修，四川川维开工负荷降至 4 成，本周国内甲醇供应相对减少。

## 3. 进口方面

12 月 1 日有船紫罗兰抵达华西，卸甲醇 26300 吨，来自未知；11 月 30 日有船塔布克抵达太仓，卸甲醇 10497 吨，来自孚宝 1。12 月 5 日有船中能 1 号抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 20000 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，醋酸开工维持在 75%，MTBE 开工率增加 2 个百分点在 57%，DMF 开工维持在 59%左右。

## 二、甲醇市场后市展望

### 利好因素：

- 1、天气转晴，多地道路逐步恢复畅通，运费或逐步降低；

2、山西、河南等地甲醇企业库存处于合理位置，且部分装置停车或降负中，且因上合组织会议在河南召开，12月7日至18日郑州等地危化品车辆或限行。

### 利空因素：

- 1、陕西、内蒙古部分甲醇企业库存仍需降低；
- 2、陕西、内蒙古等西北地区至河北、山东等地运费仍较高；
- 3、甲醛等部分传统下游企业开工率降低；港口库存有所增加，下周仍有部分进口货到港；
- 4、榆林凯越 60 万吨/年甲醇装置下周或重启，内蒙古世林 30 万吨/年甲醇装置重启时间待定，西北供应存在增加预期；
- 5、年底临近，不少下游企业多回笼资金为主；
- 6、神华榆林新建 60 万吨/年 MT0 装置推迟时间至 12 月下旬；
- 7、印尼 66 万吨/年甲醇装置恢复中，国外装置运行基本稳定，进口货供应或相对平稳。

### 不确定因素：

- 1、原油能否维持 40 美元/桶以上；
- 2、气头企业开工能否继续提升；
- 3、甲醇期货走势能否触底反弹。

### 三、甲醇后期操作建议

综上，下周，陕西、内蒙等地供应或继续增加，甲醛等传统下游需求或继续萎靡，运费存在降低的情况下，河北、山东等主销区市场或低位整理为主，且陕西、内蒙等西北市场或趋稳为主，基于港口库存有所增加，加之进口货继续集中到港，期货走势不稳，业者心态缺乏稳定性，港口市场或低位整理为主。聚焦上游企业库存情况、运费情况及船期到港情况等