

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11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，国内甲醇市场小幅走跌，其中西北跌幅在 10-80 元/吨范围不等。截止本周五，华东港口主流价格 1800-1920 元/吨，较上周末跌 0-30 元/吨，华南港口主流价格 1850-1870 元/吨，较上周末跌 30 元/吨；内地主流价格在 1150-1680 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末跌幅在 10-20 元/吨。本周，西北交通恢复，部分线路运费下滑，西北企业多数排库战果良好，价格小幅走低。但西北低价货物持续冲击河北、山东等地，造成该地区货物供大于需情况严重，价格大幅下滑。华中地区因上合组织会议交投停滞。港口地区到港增加，库存小幅恢复，但烯烃企业持续开工不减，港口用量巨大，可销售库存实质并未大幅增加，所以原油跌至六年新低，在 36-37 美元/桶附近运行，但是港口地区甲醇并未随之大幅下滑。国内甲醇市场整体弱势运行为主，但期现基本回归供需基本面。

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)
12月4日	74.25-74.75	228.5-229.5	229-231	253-255
12月7日	74.25-74.75	228.5-229.5	229-231	252-254
12月8日	70.75-71.25	224.5-225.5	228-230	252-254

12月9日	70.75-71.25	224.0-225.0	228-230	252-254
12月10日	63.75-64.25	223.0-224.0	228-230	252-254
较上周末涨跌	-10.5	-5	-1	-1

本周国际甲醇市场大幅下滑，美国供应持续增加，需求下滑，年底美国产能及产量仍有增加预期，故美国甲醇现货已跌至六年新低，受其影响，南美外销西北欧货物增加，西北欧地区货物持续跟跌为主，故欧美地区大幅走跌。亚洲，中东地区销售一般，近期集中发售印度及东南亚、中国为主；东南亚重启装置暂未冲击中国市场，中国主港价格相对稳定，东南亚及中国弱势稳定为主。

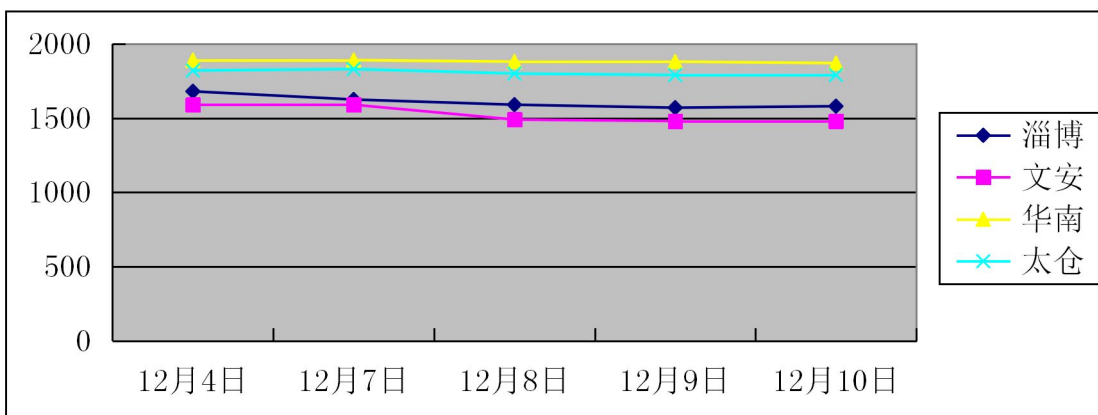
外盘（CFR 中国）成交情况

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	1620-1640	+10/+30	正常
山东联盟	1600	-170	正常
山东滕州凤凰	1680	+0	正常
山东明水	1700	-70	正常
山西丰喜	不报	+0	停产
山西晋丰	1430（承兑价格）	-70	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	+0	正常
河北正元	1680（承兑价格）	-80	正常
安徽昊源	不报	+0	正常
唐山中润	1650	-110	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	1180	+0	已重启
内蒙古新奥	1170	-130	正常
陕西榆林兖矿	1170	-110	稳定
陕西黑猫	1400	-50	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
12月4日	1590	1680	1820	1890
12月7日	1590	1625	1830	1890
12月8日	1490	1590	1800	1880
12月9日	1480	1570	1790	1880
12月10日	1480	1580	1790	1870

华东港口：

本周，华东甲醇市场小幅走跌，截止周末，江苏港口甲醇出罐商谈/成交在 1800-1820 元/吨，宁波港口甲醇主流出罐个别报价在 1920 元/吨左右。

山东地区：

本周，山东甲醇市场涨跌不一，截止周末，中东部企业主流出厂价 1600-1620 元/吨；淄博及周边贸易商报价在 1580 元/吨左右；南部企业零售价格涨至 1620-1640 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价 1630 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 1860-1880 元/吨，零星成交在 1850-1870 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场大幅下滑。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1580-1680 元/吨左右，贸易报价在 1550-1600 元/吨，文安地区不带票报价在 1450-1500 元/吨，唐山主流出货在 1650 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场窄幅盘整，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1350-1450 元/吨，晋城装承兑报价 1430 元/吨；临汾现汇出货在 1350-1400 元/吨左右，长治出货在 1450 元/吨附近。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场交投停滞，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1700 元/吨，主流出货在 1550-1570 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 1750-1850 元/吨，湖南地区主流商谈 1900-1930 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 1750-1810 元/吨。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场小幅下滑，截止本周末，陕北企业出厂价格 1150 元/吨左右，陕西兰中主要企业出厂价格现汇 1400-1450 元/吨；内蒙古企业出厂价格北线 1150-1180 元/吨，听闻个别在 1120 元/吨左右，南线 1150-1180 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 11 日，据不完全统计，华南沿海（广东、福建）总体库存在 11.5 万吨左右，较上周末增加 4 万吨，其中广东 8.5 万吨，较上周末增加 2.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 53.5 万吨左右，较上周末增加 3 万吨，其中江苏 30 万吨左右，较上周末增加 1 万吨，浙江 23.5 万吨左右，较上周末增加 2 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止 12 月 11 日，MA1605 合约开盘价 1625 元/吨，较上周末跌 24 元/吨，最高 1654 元/吨，较上周末跌 4 元/吨，最低价位 1623 元/吨，较上周末涨 7 元/吨，收盘于 1651 元/吨，较上周末涨 11 元/吨，合约成交量为 1737114 手，持仓量为 552402 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。从神华的此次小幅调整动作不难看出，下游需求方面回升不明显，神华为保证销量还是对不畅销的煤种实行了降价销售的措施。但此次调整对市场的影响力较小，神华多根据市场煤价来进行一个补跌的行为，使其价格更贴近市场价格，然而目前港口市场煤交谈方面更多的是僵持的氛围，销售情况并没有明显的起色。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升，见效甚微。

无烟煤：本周无烟煤市场价格变化不大，前期市场虽有一定下行趋势，但是本月部分下游用户有备货迹象，所以调整暂时放缓，市场观望气氛再次占据主流。从下半年开始，国内无烟煤价格下行势头开始放缓，政策性因素是其中之一，今年下游产业产能继续释放，也是其中一个重要因素。因为目前市场矛盾仍未累积到要爆发的程度，政策性影响才会影响这么大，下游化工后市调整应该会继续，无烟煤需求应该不会有明显的增量，产能过剩的困局将更加，只要需求矛盾继续扩大，价格下行在所难免。

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

本周国内醋酸市场重心稍降。本周国内醋酸装置运行情况变化不大，行业开工率仍维持在 7.5 成左右的水平，加之个别厂家库存压力稍大，因此整体货源仍然充裕。而主要下游开工负荷一般，且用户买共低迷，客户不断还盘下压，对于部分近距离客户或者大单客户，成交价格略有松动，因此主流市场行情略有走跌。但毕竟醋酸工厂已亏损销售，因此也不愿大幅让利销售，因此市场调整幅度有限。供大于求的基本面不成本面相博弈，因此市场继续僵持整理。客户按需定采，场内成交仍多以刚需为主，业者心态不佳。截止本周五，华东地区主流在 1820-2000 元/吨，其中江苏地区 1820-1900 元/吨送到，浙江地区：1950-2000 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：850-880 元/吨，较上周下跌 3.89%；河北地区：820-900 元/吨，较上周下跌 1.71%；华东地区：1080-1250 元/吨，不上周持平；华南地区：1030-1100 元/吨，较上周下跌 3.75%。上游原料甲醇弱势走跌，成本面无利好支撑，下游胶合板材市场拿货积极性欠佳，对甲醛需求刚需为主，需求支撑疲软，甲醛厂家表示出货不顺，河南地区受“上合会议”召开影响，道路发货受阻，部分厂家装置停车，预计短线国内甲醛市场窄幅整理为主。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场稳中向上。周内受河南地区出货不畅影响，个别工厂报价继续上调，其他

工厂暂持稳观望，部分表示后市亦有上调意向。贸易商心态谨慎，报盘多向上靠拢，下游买盘维持刚需，实际成交放量有限。原料甲醇持续走跌，成本支撑减弱，业者心态承压。但鉴于工厂继续挺价，预计短线国内 DMF 市场暂维持盘整向上运行态势。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 市场稳中向下整理，成交状况平淡。OPEC 维持高产的负面影响下，国际原油迎来四连跌，国内成品油市场下调预期浓郁，终端备货热情低迷，MTBE 厂家走货不佳，纷纷让利销售，主流成交继续向低端靠拢。原料碳四价格高位，厂家生产利润低位，亏损状况持续，厂家装置开工多维持低负荷，以供应合约用户为主。国内汽油市场表现平淡，终端需求疲软，中石化外采价格亦偏低，综合多重利空，本周国内 MTBE 市场弱势向下整理。

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%	51%	-3%	1870	1860	-10
甲醛	36%	35.5%	-0.5%	1165	1165	+0
二甲醚	7.32%	6.58%	-0.74%	2580	2620	+40
醋酸	75%	75%	+0%	1850	1820	-30
MTBE	57%	55%	-2%	4800	4650	-150
DMF	59%	58%	-1%	3750	3750	+0

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，山西焦化 40 万吨/年甲醇装置开工降至 3 成左右，河南豫北、中原大化装置检修，山西、河北、江苏等地多处装置负荷下滑，本周国内甲醇供应继续减少。

3. 进口方面

12 月 15 日有船彼得保罗抵达阳鸿，卸甲醇 25000 吨，来自伊朗；12 月 13 日有船金色信约抵达阳鸿，卸甲醇 12000 吨，来自伊朗；12 月 10 日有船地平线抵达阳鸿，卸甲醇 5000 吨，来自伊朗。

4. 需求方面

本周，甲醇新共下游开工基本维持在 9 成左右。传统下游中，甲醛开工下降 0.5 个百分点 35.5% 左右，二甲醚开工率下降至 6.5% 左右，醋酸开工维持在 75%，MTBE 开工率下降 2 个百分点在 55%，

DMF 开工率下降 1%在 58%左右。

二、甲醇后市展望

利好因素：

- 1、山西、河北、河南等地部分装置检修、降负，国内整体供应减少；
- 2、多地道路逐步恢复畅通，运费或逐步降低；
- 3、港口烯烃企业需求不减，到港一般，可销售库存增加有限；
- 4、西南气头企业降负，或于本月下旬开始轮检。

利空因素：

- 1、陕西、内蒙古部分甲醇企业库存仍需降低；
- 2、甲醛等部分传统下游企业开工率降低；
- 3、因伊朗 1 月份有检修计划，本月下旬或集中到港一批，港口库存或持续增加为主；
- 4、原油跌至 36-37 美元/桶附近运行，能化市场普遍弱势。

不确定因素：

- 1、神华榆林 MTO 下周能否顺利试车；
- 2、原油是否筑底反弹。

三、甲醇后期操作建议

综上，下周，西北交通及运费逐步恢复正常，山西、河北、西南等多地装置降负减产，国内供应存减少预期，但河南地区因上合组织会议停限产企业偏多，部分下游抄底接货，当前库存处于高位，整体需求下滑，港口地区烯烃企业刚需持续，港口库存上涨或极为有限，故下周国内整体局势或仍以弱势为主，但基本筑底成功，西北烯烃企业若如期试车，局部或开始反弹。