

# 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19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，国内甲醇市场涨跌不一，截止本周五，其中西北涨幅在 30-80 元/吨范围不等，华东港口主流价格 1770-1900 元/吨，较上周末跌 30-20 元/吨，华南港口主流价格 1790-1840 元/吨，较上周末跌 60-30 元/吨；内地主流价格在 1170-1650 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末涨/跌幅在+20/-30 元/吨。本周，西北交通恢复，西北企业多数预售良好，部分企业库存低位，加之新建烯烃企业试车，价格小幅走高，并带动山西持续上涨。但西北前期低价货物持续冲击河北、山东等地，加之运费下滑，河北、鲁北价格小幅走低。华中地区因上合组织会议交投停滞，周末道路解封，当前稳定为主。港口地区到港增加，江苏库存走高，烯烃企业持续开工不减，宁波库存下滑，原油跌至六年新低，已跌至 35 美元/桶附近运行，国内甲醇市场整体弱势运行为主。

### 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 11 日	62.75-63.25	215.0-216.0	222-224	246-248
12 月 14 日	62.75-63.25	213.5-214.5	217-219	239-241
12 月 15 日	62.75-63.25	211.5-212.5	208-210	236-238

12月16日	62.75-63.25	203.5-204.5	204-206	233-235
12月17日	62.25-63.75	201.5-202.5	204-206	232-234
较上周末涨跌	-0.5	-13.5	-18	-14

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，故美国甲醇现货再创新低，受其影响，南美外销西北欧货物增加，西北欧地区货物持续大幅下滑。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，外销西北欧价格下滑；东南亚重启装置暂未发货，中国主港价格跟随大幅下滑，国际市场整体大幅走跌。

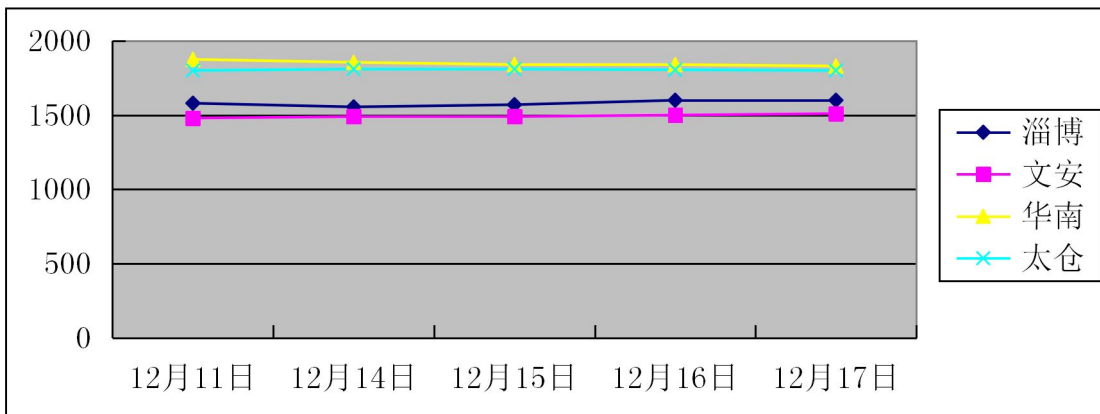
## 外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨 1 月甲醇卖盘意向价格在 210 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	1620-1630	+0/-10	正常
山东联盟	1630	+30	正常
山东滕州凤凰	1680	+0	正常
山东明水	1660	-40	正常
山西丰喜	不报	+0	停产
山西晋丰	1400（承兑价格）	-30	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	1650	-50	正常
河北正元	1650（承兑价格）	-30	正常
安徽昊源	1720	+0	正常
唐山中润	1630	-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	1280	+100	正常
内蒙古新奥	1250	+80	正常
陕西榆林兖矿	1170	-110	稳定
陕西黑猫	1400	+0	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
12月11日	1480	1580	1800	1875
12月14日	1490	1555	1810	1855
12月15日	1490	1570	1810	1840
12月16日	1500	1600	1805	1840
12月17日	1510	1600	1800	1830

#### 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 1770-1800 元/吨，宁波港口甲醇主流出罐个别报价在 1900 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 1580-1630 元/吨；淄博及周边贸易商报价在 1580-1600 元/吨左右；南部企业零售价格涨至 1620-1630 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 1800-1850 元/吨，零星成交在 1790-1840 元/吨。

### 华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场局部走跌。截止周末，石家庄及周边企业出货在 1550-1650 元/吨左右，贸易报价在 1530-1560 元/吨，文安地区不带票报价在 1450-1500 元/吨，唐山主流出货在 1630 元/吨。

山西地区：本周，山西甲醇市场小幅走高，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1390-1500 元/吨，晋城装承兑报价 1400 元/吨；临汾现汇出货在 1390-1430 元/吨左右，长治出货在 1500 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，至周五，当地甲醇企业报价在 1650 元/吨，主流出货在 1550-1570 元/吨，洛阳贸易商报价主流在 1540-1570 元/吨左右。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇市场暂稳，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 1730-1810 元/吨。

### 西北地区：

本周，西北地区甲醇市场小幅走高，截止本周末，陕北企业出厂价格 1200 元/吨左右，陕西关中主要企业出厂价格现汇 1350-1400 元/吨；内蒙古企业出厂价格北线 1170-1280 元/吨，南线 1200-1250 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 18 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 2 万吨，其中广东 7 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 52 万吨左右，较上周末降低 1.5 万吨，其中江苏 32.5 万吨左右，较上周末增加 2.5 万吨，浙江 19.5 万吨左右，较上周末降低 4 万吨。

## 五、甲醇期货走势分析

截止 12 月 18 日，MA1605 合约开盘价 1646 元/吨，较上周末涨 21 元/吨，最高 1674 元/吨，较上周末涨 20 元/吨，最低价位 1640 元/吨，较上周末涨 17 元/吨，收盘于 1668 元/吨，较上周末涨 17 元/吨，合约成交量为 1476174 手，持仓量为 542486 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
甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14年9月1日起
黑龙江	建龙钢铁	10	计划内	12月2日起至未定
	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
	山西焦化	2#20	计划内	12月6日至未定
河南	中新化工	25	计划外	14年9月10起至未定
	豫北化工	45	计划内	12月7日至未定
	中原大化	50	计划内	12月2日起20天
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、上游原料市场行情述

**动力煤：**本周，国内动力煤市场出现明显的分化。最新一期环指企稳报收 371 元/吨，价格上涨的港口规格品增加到了 4 个，这说明港口煤价向好趋势明显。在经历前期的跌幅放缓后，目前环指应当持稳运行一段时间。下游接到神华消息称，取消之前推出的神友系列煤种，继续执行神混价格，此番取消配煤，属于发相的涨价。神华价格一直高居不下，自市场运行持续弱势后，神华公布的挂牌价格也终于走下神坛，开始贴近市场，不难看出神华此次调涨价格也是受到了市场价格上行的带动才有所动作。目前环渤海各港口调入量受到了限制，加之下游采购积极性的回暖，所以各港口的库存量均处于偏低的位置，这给煤价企稳和小幅上行积聚了动力，后市还有小幅上行的空间存在。反观坑口方面，在经历了块煤销售旺季后，目前价格有所回落，面煤滞销压力不减，煤企则艰难挺价，但目前坑口地区汽运费上涨所传导的压力使得煤价继续下落，后期煤价难言乐观，还有继续降价的可能性存在。

**无烟煤：**本周无烟煤市场变化不大，观望为主。近期下游化工企业有原料备货迹象，煤企走货回暖，前期一度接近降价的势头得到缓解，观望的气氛明显升温，上下游双方再次陷入僵局。无烟末煤市场略有压力，喷吹煤需求不振是主要原因，价格面临不小下行压力。民用需求虽然冬季的到来，开始进入淡季，煤企地销销售转弱，前期推高的价格可能会有回落可能。总体来说，无烟煤市场后市还是看稳为主，政策和下游不断释放需求有不小支撑，价格相较其他资源，略显坚挺。

### 二、下游产品市场行情述

#### 1. 二甲醚市场行情简述

本周伴随河南市场需求量的大跌，多数厂家理性回吐前期涨幅。而本周末，伴随上游甲醇价格的推涨以及河南运输的解封，多个厂家联合探涨。本周二甲醚价格整体先跌后涨，且整体跌幅进大

于涨幅。本周北方主产区跌幅在 70-150 元/吨，西南地区跌幅在 50 元/吨，其他地区发动有限。市场开工率逐渐升高，本周在 6.87%。后市集中补货的氛围或难以长期延续，而河南地区市场开工率仍将逐步上升。故虽然短线二甲醚价格仍存上涨空间，但长线价位或逐渐趋稳，且不乏下跌可能。

## 2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场窄幅走跌。山东兖矿醋酸装置上周末意外短停之后上半周维持低负荷运行，直至下半周恢复正常；而受政策影响，河南义马装置也低负荷运行，行业整体开工率稍降，但多数厂家仍有一定库存，市场货源并不紧张。下游开工负荷一般，且大型下游客户多还盘下压，醋酸工厂为促进成交价格小幅松动，市场主流行情略有走跌。然冰醋酸企业已在成本线以下销售，且本周在山东召开的行业交流会议上，醋酸工厂意向联合挺涨 50 元/吨。但市场供大于求的格局维持，且下有刚需有进一步萎缩的趋势，因此业者暂持观望态度，下半周市场低位僵持整理。截止本周五，华东地区：1800-2000 元/吨，其中江苏地区：1800-1900 元/吨送到，浙江地区：1900-2000 元/吨送到；华北地区：1720-1770 元/吨送到；华南地区：1920-1970 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，与上周持平；河北地区：800-900 元/吨，较上周走跌 1.16%；华东地区：1050-1200 元/吨，较上周下跌 3.43%；华南地区：1000-1030 元/吨，较上周下跌 3.76%。上游原料甲醇局部涨跌不一，成本面利好支撑不足，下游市场开工操作积极性不高，对甲醛多刚需为主，拿货积极性欠佳，整体行情不容乐观，近期华南地区道路运行正常，场内交投逐渐恢复，然部分厂家表示受下游需求抑制，依旧处于检修状态，供方多表示出货不顺，部分厂家库存高位，场内交投气氛一般，预计短线国内甲醛市场盘整为主，局部或区域性走势。

## 4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场盘整后小幅上探。周内工厂陆续上调出厂价格，贸易商报盘跟随上推，各地市场商谈重心窄幅上移。但下游接货整体意向不高，市场成交推进缓慢，业者对后市持谨慎观望

情绪。原料甲醇窄幅波动，整体延续弱势运行，对 DMF 暂无支撑。目前 DMF 市场买卖双方僵持，短线基于工厂挺价，预计市场暂维持高位盘整运行。截止周五，山东市场主流商谈在 3550-3650 元/吨承兑送到，江苏市场商谈在 3800-3850 元/吨承兑送到，广东市场商谈在 3950-4000 元/吨承兑送到。

## 5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场弱势窄幅震荡，成交状况不佳。12 月 16 日零时成品油下调遭遇搁浅，但国际原油受美联储加息影响大跌，国内 MTBE 市场表现低迷，下一轮成品油调价呈现较多不确定性，业者观望心态主导，求购热情不高。厂家为确保利润，开工负荷多维持低位，部分厂家暂不出货。山东玉皇及烟台万华装置开工平稳，资源供应量充裕，国内 MTBE 市场表现乏力，华南一带受其他资源流入影响价格下跌，北方则维持低位徘徊，局部窄幅下探。

## 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	51%	50%	-1%	1860	1835	-25
甲醛	35.5%	36%	+0.5%	1165	1125	-40
二甲醚	6.58%	6.87%	+0.29%	2620	2560	-60
醋酸	75%	70%	+5%	1820	1800	-20
MTBE	55%	60%	+5%	4650	4550	-100
DMF	58%	58%	+0%	3750	3760	+10

## 后市预测

### 一、影响甲醇市场的主要因素分析

#### 1. 宏观方面

本周，美联储宣布加息，在经历长达一年多的预期之后终于落地，各国央行表现不一，但美国经济向好已成必然；国际油价持续走跌，截止本周五已跌至 35 美元/桶一下，OPEC 一揽子油价更是跌至 33.23 美元/桶，能化市场进一步低迷。中央经济工作会议召开，习近平主席就当前及明年经济发展的要点做出指示，国内经济改革“供给侧”发化势在必行；上合组织会议在河南郑州召开，世界互联网大会本周在中国闭幕；一系列经济指标显示，明年我国经济增长将维持在 6.5-6.8% 之间，临近年底，国内宏观方面呈现弱势，但伴随着中央经济会议的结束及一系列政策的落地，明年整体向好可期。

#### 2. 供应方面

本周，青海新增检修 30 万吨/年一套，陕北新增检修 60 万吨/年一套，山西、河北等地装置负荷普遍不高，华中地区装置暂未重启，国内整体供应进一步下滑为主。

#### 3. 进口方面

12 月 22 日有船邦加孟买抵达长江石化，卸甲醇 9500 吨，来自南沙；12 月 20 日有船沙特达曼抵达长江石化，卸甲醇 8000 吨，来自泉州；12 月 20 日有船沙特达曼抵达阳鸿，卸甲醇 8000 吨，来自泉州；12 月 19 日有船大力士抵达张家港，卸甲醇 12000 吨，来自宁波；12 月 17 日有船活力抵达长江石化，卸甲醇 7600 吨，过境高雄卸甲醇 9000 吨，来自东莞。

#### 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，甲醛开工上涨 0.5 个百分点在

36%左右，二甲醚开工率上升至 6.8%左右，醋酸开工下降 5 个百分点在 70%，MTBE 开工率上升 5 个百分点在 60%，DMF 开工暂稳在 58%左右。

## 二、甲醇后市展望

### 利好因素：

- 1、陕北、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、西北新建烯烃企业试车，下周或开始外采；
- 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、西北交通恢复，运费下降，利于西北企业排库，预售良好。

### 利空因素：

- 1、传统下游需求持续下滑，价格较低，开工困难；
- 2、部分前期低价合同执行，主销区短期内货物不缺；
- 3、外盘价格持续大跌，下周或集中到港，港口库存或持续增加为主，整体压力增加；
- 4、原油、期货弱势运行，且预期不佳，港口地区心态不佳。
- 5、临近年底，企业资金回笼为主，部分企业或低价排库。

### 不确定因素：

- 1、原油能否筑底反弹；
- 2、期货仓单注册数量；
- 3、检修、限产企业是否恢复。

## 三、甲醇后期操作建议

综上，下周，西北企业交通恢复，可销售货物不多，新建烯烃企业或开始外采，整体受利好支撑，山西、河北、西南等多地装置短期内难以恢复，国内供应有所下滑，但当前贸易及下游库存处于高位，整体需求下滑，港口地区受外盘持续下滑及到港增加、可销售库存上涨等不利因素影响，或继续走低，故下周国内整体局势或区域性走势明显，西北或稳中有涨，港口或弱势下滑。