

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25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 20-70 元/吨范围不等，华东港口主流价格 1760-1830 元/吨，较上周末跌 10-70 元/吨，华南港口主流价格 1760-1780 元/吨，较上周末跌 30-60 元/吨；内地主流价格在 1240-1670 元/吨（低端多内蒙古、陕西），较上周末涨幅在 20-70 元/吨。本周，西北企业多数预售良好，部分企业库存低位，加之烯烃企业加大外采，价格继续走高，并带动山西、河北、鲁北上涨。华中地区交投恢复，下游接货暂可，整体小幅上涨。港口地区到港增加，江苏、浙江、广东库存走高，虽烯烃企业持续开工不减，但传统需求一般，价格整体下滑，国内甲醇市场整体弱势运行为主，区域性走势延续。

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 18 日 | 62.25-62.75 | 202.0-203.0 | 202-204 | 232-234 |
| 12 月 21 日 | 63.25-63.75 | 202.0-203.0 | 202-204 | 230-232 |
| 12 月 22 日 | 62.75-63.25 | 202.5-203.5 | 202-204 | 230-232 |

| | | | | |
|--------|-------------|-------------|---------|---------|
| 12月23日 | 62.75-63.25 | 203.0-204.0 | 201-203 | 230-232 |
| 12月24日 | 62.75-63.25 | 203.0-204.0 | 202-204 | 229-231 |
| 较上周末涨跌 | +0.5 | +1 | +0 | -3 |

本周国际甲醇市场盘整为主，美国低位盘整，年底美国产能及产量仍有增加预期，南方化学大幅下调一月合同价格，美国甲醇现货持续低位，受其影响，西北欧地区货物持续低位为主，价格弱势。亚洲，中东地区销售一般，部分装置轮检，但货物供应并未受到较大影响，合约货物持续外流，近期集中发售印度及中国为主；东南亚重启装置开始发货，中国主港价格弱势盘整，国际市场整体弱势盘整。

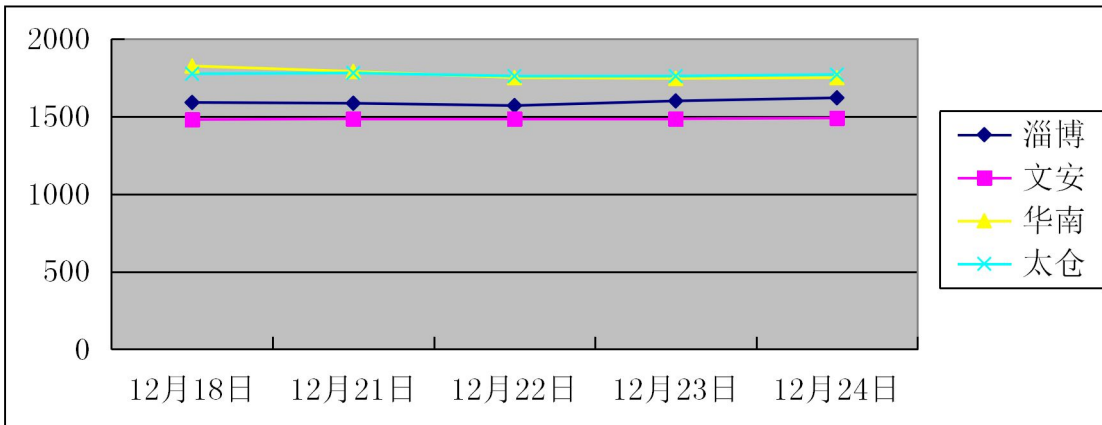
外盘（CFR 中国）成交情况

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 | 正常 |
| 山东联盟 | 1630 | +0 | 正常 |
| 山东滕州凤凰 | 1680 | +0 | 正常 |
| 山东明水 | 1660 | +10 | 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 | 1700 | +50 | 正常 |
| 河北正元 | 1650（承兑价格） | +0 | 正常 |
| 安徽昊源 | 1720 | +0 | 正常 |
| 唐山中润 | 1630 | +0 | 正常 |
| 青海格尔木 | 不报 | +0 | 日产 200 吨 |
| 青海中浩 | 不报 | +0 | 检修 |
| 新疆兖矿 | 不报 | +0 | 正常 |
| 内蒙古久泰 | 1260 | +0 | 正常 |
| 内蒙古新奥 | 1260 | +10 | 正常 |
| 陕西榆林兖矿 | 1260 | +80 | 稳定 |
| 陕西黑猫 | 1400 | +0 | 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 |
|--------|------|------|------|------|
| 12月18日 | 1480 | 1590 | 1775 | 1825 |
| 12月21日 | 1485 | 1585 | 1780 | 1790 |
| 12月22日 | 1485 | 1570 | 1760 | 1750 |
| 12月23日 | 1485 | 1600 | 1760 | 1745 |
| 12月24日 | 1490 | 1620 | 1770 | 1750 |

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 1760-1790 元/吨，宁波港口甲醇主流出罐个别报价在 1830 元/吨左右。

山东地区：

本周，山东甲醇市场局部上涨，截止周末，中东部企业主流出厂价 1610-1630 元/吨；淄博及周边贸易商报价在 1630-1650 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 1770-1790 元/吨，零星成交在 1760-1780 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场局部走高。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 1540-1570 元/吨，文安地区不带票报价在 1470-1520 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 1430-1520 元/吨，晋城装承兑报价 1450 元/吨；临汾现汇出货在 1430-1450 元/吨左右，长治出货在 1520 元/吨附近。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场小幅走高，截止本周五，当地甲醇企业报价在 1650-1700 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，两湖地区甲醇市场下滑，截止本周末，湖北地区主流商谈在 1700-1750 元/吨，湖南地区主流商谈 1850-1900 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 1260 元/吨左右，陕西关中主要企业出厂价格现汇 1370-1420 元/吨；内蒙古企业出厂价格北线 1240-1280 元/吨，南线

1260-1280 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 25 日，据不完全统计，华南沿海（广东、福建）总体库存在 10 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨，其中广东 7 万吨，较上周末基本持平；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 54 万吨左右，较上周末增加 2 万吨，其中江苏 33 万吨左右，较上周末增加 0.5 万吨，浙江 21 万吨左右，较上周末增加 1.5 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止 12 月 25 日，MA1605 合约开盘价 1711 元/吨，较上周末涨 65 元/吨，最高 1720 元/吨，较上周末涨 46 元/吨，最低价位 1706 元/吨，较上周末涨 66 元/吨，收盘于 1710 元/吨，较上周末涨 42 元/吨，合约成交量为 950388 手，持仓量为 604356 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，国内动力煤市场继续呈现区域性走势。港口方面，最新一期环指报收 372 元/吨，上周小幅上行 1 元/吨，北方港口各热值煤种均维稳。沿海煤市目前多处观望态势，由于大型煤企变相涨价维稳沿海煤市，且不排除大型煤企有意控制动力煤的铁路调入量，以此来维稳年前的价格，保证完成年底的销售任务，但下游对于年后的价格多持看空的心态，不急于采购，致使目前港口价格有所僵持。坑口方面，内蒙山西等地区相继有落价的表现存在，前期块煤普涨后，价格继续下落，有煤企表示，块煤销售走弱，为完成销售任务后期还将继续降价销售，而山东地区不少煤企也进入了停产放假的阶段，当地煤供应减少，晋煤受汽运价格上涨等不利因素影响，进鲁道路不畅，种种利好小幅支撑煤价上行，本周山东地区动力煤价格小幅上行 10 元/吨。

无烟煤：本周无烟煤市场价格继续看稳，价格波动不大。目前下游化工市场行情略有反弹，整体开工情况变化不大，在季节性因素影响下，采购意愿增强，煤企走货增多，价格下行势头受到抑制，短期继续看稳为主。今年下游化工市场产量增速仍较明显，加上煤企有政策性支撑，所以无烟煤价格下行幅度有限，相比其他煤种，调整明显滞后，下游用户对此诟病已久，但是无奈多种因素影响下，价格始终比较坚挺。年前这个阶段市场可能会逐步向供需两淡方向发展，价格调整预期还是不强，调整可能要延至年后。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

在备货期过后，市场需求量大幅下跌，虽然受雾霾影响河北及山东普遍降低生产负荷甚至停车但厂家库存始终偏高，故市场普遍以价格战为主不断下跌。本周华东及沿江地区跌幅在 100 元/吨

左右，河南周边跌幅在 50-90 元/吨，河北地区跌幅在 20-30 元/吨，其他地区变化有限。市场开工率整体盘稳，本周在 6.87%。后市市场需求量或继续低迷，而市场开工率或逐渐上涨，故后市价位仍存下探可能。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场气氛略有回升，且局部重心上浮。兖矿上周末因换热器装置问题，2#装置停车，1#装置日产 1300 吨附近，且产品主要自用，对外发货不多；而本周无为也短时停车；另外受上游甲醇装置停车影响，江苏索普一套 80 万吨/年的生产装置 23 日因故停车，而另外一套 60 万吨/年的装置当前日产量 1000 吨附近，且工厂现货不能发货，在此利好支撑下，华东供应商窄幅挺价，当地市场商谈重心上浮；而华东和华北市场货源充裕，下游多按需采购为主，市场供大于求的基本格局维持，供方挺价略显乏力，因此华东和华北主流暂时持稳。截止本周五，华东地区主流在 1830-2000 元/吨，其中江苏地区：1830-1900 元/吨送到，浙江地区：1930-2000 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：800-840 元/吨较上周下跌 5.2%；河北地区：800-900 元/吨，不上周持平；华东地区：1050-1200 元/吨，不上周持平；华南地区：960-1030 元/吨，较上周下跌 1.97%。目前，国内甲醛开工率大约在 34.6%左右，下游板材市场受房地产不景气影响，开工率低位徘徊，对甲醛需求萎靡不振，业者心态欠佳，上游原料甲醇局部走高，成本面现利好支撑，然厂家多表示受下游需求抑制，价格推涨困难，场内商谈重心多暂稳观望，甲醛工厂出货承压，部分厂家库存水平明显，场内交投气氛冷淡，需求面弱勢格局较难打破，预计短线国内甲醛市场窄幅整理，不乏小幅波动空间。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场延续推涨。部分生产厂家因库存压力不大，报盘继续上推，导致市场商谈重心小幅走高。然下游买盘意向淡薄，交投气氛不足，贸易商观望中谨慎操作。原料甲醇涨跌不一

成本面无明显影响。当前买卖双方持续僵持，但卖方挺价情绪明显，支撑 DMF 市场价格稳中窄幅向上。截止周五，山东市场主流商谈在 3650-3700 元/吨承兑送到，江苏市场商谈在 3850-3950 元/吨承兑送到，广东市场商谈在 4000-4050 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场呈现南北差异，北方无货推涨，南方受资源供应充裕打压价格有所下滑。山东地区，厂家装置开工负荷多维持低位，厂家走货无压，库存维持低位，元旦假期临近，下游择机补库，厂家让利意愿降低，市场稳中向上推价。东北、华北一带亦跟随走高，厂家出货较为顺畅。华南一带随着装置停工厂家的陆续开工及其他地区外来货源冲击，主流成交窄幅向下整理。国际原油跌至低位后略有反弹，市场人士心态尚可，但受汽油市场表现平淡制约，MTBE 市场反弹空间有限。

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 | 50% | 49% | -1% | 1835 | 1795 | -40 |
| 甲醛 | 36% | 34.6% | -1.4% | 1125 | 1125 | +0 |
| 二甲醚 | 6.87% | 6.87% | +0% | 2560 | 2470 | -80 |
| 醋酸 | 70% | 60% | -10% | 1800 | 1830 | +30 |
| MTBE | 60% | 55% | -5% | 4550 | 4700 | +150 |
| DMF | 58% | 50% | +0% | 3760 | 3790 | +30 |

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

2015年1-11月，全国国有及国有控股企业经济运行稳中向好，部分指标出现回暖迹象，但下行压力依然较大。一是国有企业利润同比降幅收窄。1-11月国有企业利润降幅(-9.5%)比1-10月(-9.8%)收窄0.3个百分点，这是下半年以来首次出现利润降幅收窄现象。二是地方国有企业利润连续四月出现同比下降，降幅逐渐加大。1-11月地新国有企业利润同比下降7.3%（1-10月同比下降6%，1-9月同比下降2.7%，1-8月同比下降1%）。三是钢铁、煤炭和有色行业继续亏损。

2. 供应方面

本周，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27日有船沙特赫达抵达宁波，卸甲醇7000吨，来自沙特；12月22日有船恒富2抵达宁波，卸甲醇13000吨，来自伊朗；12月19日有船丰海23抵达宁波，卸甲醇7000吨，来自德桥；12月17日有船南新长颈鹿抵达宁波，卸甲醇5000吨，来自文莱。

4. 需求方面

本周，甲醇新关下游开工基本维持在9成左右。传统下游中，甲醛开工上下下降1.6个百分点在34.6%左右，二甲醚开工率暂稳6.8%左右，醋酸开工下降10个百分点在60%，MTBE开工率下降5个百分点在55%，DMF开工下降8个百分点在50%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，国内整体供应继续减少；
- 2、西北烯烃企业加大外采；
- 3、国内传统下游前期库存消耗较多，或阶段性补货；
- 4、西北可销售货物不多，部分企业抄底接货。

利空因素：

- 1、传统下游需求下滑，价格较低，开工困难；
- 2、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；
- 3、原油、弱势运行港口地区心态不佳；
- 4、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，西北可销售货物依旧不多，部分烯烃企业外采增多，整体向好，山西、河北、西南等多地装置短期内难以恢复，国内供应继续下滑，且贸易及下游库存周期性消耗过多，有补库预期，而港口地区受外盘下滑及到港增加、可销售库存上涨等不利因素影响，整体走势欠佳，故下周国内整体局势或延续区域性走势，西北或继续上涨，港口或弱势为主。