

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12月31日

TEL: 0534-8122668

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

12月，国内甲醇市场区域性涨跌频繁，上半月西跌东涨，下半月西涨东跌。截止月末，华东港口主流价格1750-1830元/吨，较上个月末跌120-170元/吨，华南港口主流价格1770-1790元/吨，较上个月末跌160元/吨；内地主流价格在1300-1700元/吨（低端多内蒙古），较上个月末+0/-150元/吨。进入12月，西北新建烯烃装置试车并开始外采，道路交通逐步恢复，且西北部分装置检修，整体供应下滑，道路交通恢复后，西北出货良好，下游抄底接货，整体触底反弹，截止月末已反弹至上月末水平，但月中一度跌至10年新低1150元/吨。受其影响，环渤海地区开始反弹，其中鲁北地区月末已恢复至1700元/吨；港口地区，上半月较为平稳，下半月，港口地区到港增加，但下游需求并未放量，港口持续下行排库，但战果不佳。故本月西北触底反弹，港口持续下滑，整体弱势为主。

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)
11.28	235	259	256	259	216	235	79.25
12.5	230	254	251	254	215	229	75.5
12.12	223	247	244	247	213	215.5	63
12.19	203	233	232	233	206	202.5	62.5
12.26	203	225	223	230	206	203.5	63

较上月底涨跌幅	-32	-34	-33	-29	-10	-31.5	-16.25
---------	-----	-----	-----	-----	-----	-------	--------

外盘（CFR 中国）成交情况

一单 5000 吨 12 月的甲醇买盘意向价格在 225 美元/吨 CFR 中国。

一单 5000 吨 12 月底至 1 月初甲醇卖盘意向价格在 240 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 220 美元/吨 CFR 中国。

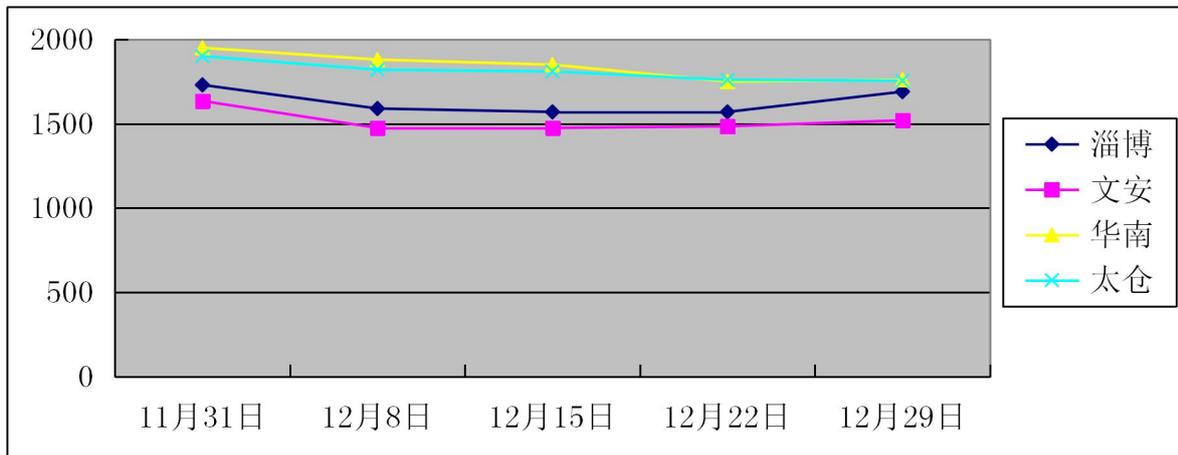
一单 5000 吨 12 月底的甲醇卖盘意向价格在 240 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 225-230 美元/吨 CFR 中国。

2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂（元/吨）	较上月末涨幅（元/吨）	备注
山东兖矿	1640	-60	正常
山东联盟	1700	-150	正常
山东滕州凤凰	1690	-70	正常
山东明水	1730	-100	正常
山西丰喜	不报	+0	低负荷
山西晋丰	1600（承兑价格）	+0	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	+0	正常
河北正元	1670（承兑价格）	-120	日销量 200 吨
安徽昊源	1720	-110	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	1320	-80	正常
内蒙古新奥	1380	-10	正常
陕西榆林兖矿	1320	-30	正常
陕西黑猫	1500	+50	稳定
甘肃华亭中煦	1450 (承兑价格)	+50	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
11月31日	1635	1730	1950	1900
12月8日	1495	1590	1880	1820
12月15日	1475	1570	1850	1810
12月22日	1485	1570	1750	1760
12月29日	1520	1690	1760	1755

华东港口

本月，华东港口甲醇市场大幅下滑，至月末江苏港口甲醇出罐商谈/成交在 1750-1800 元/吨，宁波港口甲醇主流出罐报价在 1820-1830 元/吨。

山东地区

本月，山东地区甲醇市场下滑，截止月末，中东部企业主流出厂价 1670-1700 元/吨；淄博及周边贸易商报价在 1690-1700 元/吨；南部企业零售价格在 1630-1640 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

本月，华南地区市场大幅下滑，截止月末，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在 1770-1800 元/吨，部分成交在 1770-1790 元/吨。

华北地区

河北地区：本月，河北地区甲醇市场大幅下滑，截止月末，石家庄及周边企业出货在 1550-1600 元/吨左右，文安地区不带票报价在 1540-1590 元/吨，唐山主流出货在 1630 元/吨。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场小幅走高，截止月末，南部及东南部甲醇主流企业出厂 1480-1570 元/吨，晋城承兑报价 1500 元/吨；临汾现汇出货在 1480-1510 元/吨左右，长治出货在 1570 元/吨附近

华中地区

河南地区：本月，河南地区甲醇市场小幅走高，截止月末，当地甲醇企业报价在 1700 元/吨，主流出货在 1600-1630 元/吨，洛阳贸易商报价主流在 1600-1650 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 1780-1800 元/吨，湖南地区主流商谈在 1880-1910 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 1750-1900 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 1730-1830 元/吨。

西北地区

本月，西北地区甲醇市场触底反弹。截止月末，陕西关中主要企业出厂价格现汇 1450 元/吨；内蒙古企业出厂价格北线 1320-1380 元/吨，南线 1350-1380 元/吨。

西南地区

本月，西南地区甲醇市场暂稳，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 12 月 31 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，较上月末增加 2 万吨，其中广东 8.5 万吨，较上月末增加 1 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 51 万吨左右，较上月末增加 5 万吨，其中江苏 32 万吨左右，较上月末大幅增加 7 万吨，浙江 19 万吨左右，较上月末降低 2 万吨。

五、 甲醇期货走势分析

12 月，甲醇期货上涨。截止月末，MA1605 合约开盘价 1732 元/吨，较上月末涨 62 元/吨，最高 1754 元/吨，较上月末涨 81 元/吨，最低价位 1726 元/吨，较上月末涨 104 元/吨，收盘于 1736 元/吨，较上月末跌 84 元/吨，合约成交量为 1275544 手，持仓量为 536730 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
	世林	30	计划内	11月20至今
	易高三维	30	计划内	8月6日起至今
青海	青海格尔木	2#30	计划内	12月15日起检修
	青海中浩	60	计划内	11月5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
	重庆卡贝乐	85	计划内	12月30日起至未
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月25日起至今
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5月上旬
	陕煤化长武	60	计划外	12月28日至未定
黑龙江	大庆油田	20	计划内	10月20起至未定
	建龙钢铁	10	计划内	12月2日起至未定
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日起至今
	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
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，最新一期环指再度持平，报收 372 元/吨。港口煤价形成了涨跌亦难的趋势，价格调整方面略显僵持。临近年底，商家对于价格的调整意向并不明确，对后市也多持观望的态势，在缺少大型煤企指引的情况下，价格暂时没有变动目前多企稳运行。港口库存也出现涨跌不一的两极分化情况，截止到 31 日，秦皇岛港库存再度走低至 330 万吨附近，主要还是由于临近年底，煤企产能开始收窄对于港口的发运量有所回落。由于动力煤市场运行的大环境没有改善，即使当前正值冬季电力和煤炭消费高峰，但沿海地区主要发电企业的电煤日耗水平依然明显低于去年同期水平，利空利好交织的情况下，港口地区动力煤价格再度企稳。在长协会议谈判中，神华 5500 大卡价格制定参照每月最后一期环指，5000 大卡参照每月最后一期环指中秦港的挂牌价格，合同当中还明确的规定了，当环指背离市场价格时，神华有制定价格的权利。坑口方面，块煤基本维持跌势，在民用需求下滑后出现了 10-30 元/吨的跌幅，而面煤则是处于一个比较尴尬的位置，上涨动能不足，而煤企又无意下调价格，僵持气氛浓厚，目前价格暂时没有调整，后期还是以看稳为主。

无烟煤：本月国内无烟煤市场价格基本没有调整，前期下行预期并未兑现，观望的气氛再次占据了主流。这主要是年底煤企产能缩减，供应端回落，对煤价支撑最为明显。而目前下游化工市场行情虽然震荡变化，但是受新关下游需求拉动，产能继续扩张，产量同比上涨明显，在表明市场刚需有不小支撑，前期价格下行压力大，主要是下游产品价格回落，导致化公企业成本增加，所以压价意愿明显。而当前煤企库存不高，下游用户很难压价，所以市场矛盾并未缓解，只是还在逐步累积的阶段。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：十二月份国内甲醛市场窄幅震荡运行，截止本月末，山东地区主流：800-840 元/吨，较上月下跌 8.89%；河北地区：800-900 元/吨，较上月下跌 2.86%；华东地区：1050-1200 元/吨，较上月下跌 3.43%；华南地区：950-1030 元/吨，较上月下跌 7.04%；目前国内甲醛工厂开工

率在 33%左右，上游原料甲醇局部涨跌不一，成本面利好支撑作用不大，装置运行方面，广东甲星、宁夏新奥停车检修，受下游需求抑制，厂家多表示出货不顺，部分厂家库存高位现象仍存，场内成交气氛平平，伴随元旦来临，部分公厂已提前放假，节前备货拉动需求回暖现象较往年略显差距，下游市场开工操作积极性不高，对甲醛多刚需为主，短期内看好预期有限，预计短线国内甲醛市场窄幅整理为主，不乏局部区域性走势。

醋酸：12 月份国内醋酸市场窄幅整理，中上旬延续跌势，但下旬小幅回暖。中上旬除南京 BP 和中石化长城能源仍在停车外，国内其余醋酸装置运行稳定，且个别厂家库存压力大，出货态度积极。而下游用户按需采购，且因对后市继续不看好，因此还盘下压。供方为促进成交，价格仍有所松动，市场主流行情继续走软。但同时因醋酸工厂成本压力较大，因此市场跌幅有限。而月中的山东行业交流会议上，醋酸工厂意向联合挺价，虽然各大工厂均调涨售价，但因市场供大于求的基本面不变，供方挺价乏力，市场归于弱势整理。而下旬，兖矿、索普装置均发生故障，发货受限，加之吴泾装置计划在 1 月份检修，另外华南地区近一个月几无天津货源到港，在此利好支撑下，华东和华南供应商挺价，市场商谈重心上浮。而华北市场因供应面并不减少，因此市场维持盘稳。然南京 BP 于下旬开车，且下游需求支撑一般，因此业者多观望为主。截止本月末，华东地区主流：1850-2000 元/吨，其中江苏：1850-1900 元/吨，浙江：1950-2000 元/吨；华北地区：1720-1770 元/吨送到；华南地区：1950-2000 元/吨，部分货源可送到。

DMF：12 月份，国内 DMF 市场持续涨势。自上月中旬工厂集体挺涨以来，国内 DMF 市场总体保持稳步上行的运行态势。主要由于近期环保监查力度加强，企业开工负荷有所降低，加之月内出口订单较好，因此工厂库存水平普遍下降，支撑工厂继续抬高报价。月内下游浆料行业处淡季行情，整体开工负荷不高，加之原料价格走高，部分持观望情绪，采买积极性不高。不过元旦节前，部分下游用户存一定补货需求，市场出货情况尚可，月末个别工厂库存无压情况下，报价继续小涨，局部市场商谈重心进一步上移。整体来看，工厂控制开工使得供应有所缩减，且年底挺价情绪明显，若无明显利空打压，预计短线国内 DMF 市场暂维持稳中向上运行。截止月底，山东市场主流商谈在 3650-3800 元/吨承兑送到，华东市场主流商谈在 3850-3950 元/吨承兑送到，广东市场主流商谈在 4000-4100 元/吨承兑送到。

MTBE：2015 年 12 月，国内 MTBE 市场先抑后扬，整体变动空间不大。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，受成品油下调及原油下跌影响终端备货热情低迷，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，装置开工多维持低负荷，以供应合约用户为主，走货平淡。在发改委干预下，本月后两次成品油下调搁浅，市场人士心态好转，拿货热情增加，加之部分大型炼厂亦降低装置开工负荷，MTBE市场一时呈现供不应求现状，厂家积极推涨报盘，让利意向降低，月底来临，随着元旦假期的临近，下游择机补库，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。华南等地随着其他地区船货的流入，主流成交窄幅向下整理。整体来说，本月国内MTBE市场低位窄幅震荡，变动空间相对不大。

二甲醚：本月二甲醚价格整体受甲醇价格下跌以及需求疲软的双向影响持续下跌。厂家开工率在频繁的震荡中整体下滑。厂家成本倒挂的现象仍极为普遍。本月全国市场普遍跌幅在100元/吨以内。开工率虽个别时间段受环保政策以及需求疲软的影响整体低迷，但基本不上月持平7.45%。16年一月预计宏观经济仍难以回暖，而市场整体格局恐难有起色，故下月市场价位或低于本月，且开工率仍存在下探可能。

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	56%	48%	-8%	1935	1790	-145
甲醛	35%	33%	-2%	1165	1125	-40
二甲醚	7.4%	7.45%	+0.05%	2570	2480	-90
醋酸	72.12%	68%	-4.12%	1850	1850	+0
MTBE	55%	54%	-1%	4800	4800	+0
DMF	59%	53.2%	-5.8%	3650	3850	+300

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

就国内化工品市场而言，虽然加息影响短期十分有限，然而去年年末以来，我国石油化工业增长放缓速度加快，行业内产能过剩压力逐渐表现突出，内生动力不足，需求增长点新老交替出现断档，工业领域产值增长已连续数年来加速萎缩，内需及出口两大方面处于渐进式软着陆的降速局面下，结构调整压力同步上升，因此上半年我国工业领域通缩压力空前，还因大宗商品重心长周期下行等因素影响，行业价格指数已连续3年多以来为负，四季度以来已出现加速下滑态势，尤其部分基础材料产品已在此前加息预期笼罩下不断深度下跌，利空提前释放，因而后市下行空间已有限，化工品市场部分产品预计在春节前备货周期支撑下，虽然弱势格局继续笼罩，但后续进入1月后，市场不排除出现阶段性反弹可能。

2. 供应方面

本月，陕西兖矿榆林能化60万吨/年装置停车一段时间，世林30万吨/年甲醇装置停车，陕煤化长武60万吨/年装置停车，河南豫北化工45万吨/年装置停车，青海格尔木30万吨/年装置停车，重庆卡贝乐85万吨/年装置停车，山西焦化20万吨/年装置停车，中原大化50万吨/年装置停车近一个月，河北部分企业开工负荷下降，国内甲醇供应大幅减少。

3. 进口供应方面

因部分11月船期推迟至12月，12月甲醇到港较11月份大幅增加，为此12月中国甲醇进口量或偏多，即55万吨左右。

4. 需求方面

12月，甲醛开工下降2个百分点至33%；二甲醚开工基本维持7%左右，醋酸企业开工下降4个百分点至68%；MTBE开工大幅减少1个百分点至54%，DMF开工下降6个百分点至53%。传统下游需

求下滑，富德、关关等烯烃装置负荷暂稳，甲醇新关下游稳定。

5. 心态方面

12月，宏观经济偏空、原油持续下滑且维持在36-37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、西北烯烃装置负荷不减，外采量大幅增加；
- 2、陕西、内蒙、华中、西南等地检修装置较多，供应减少；
- 3、中央经济工作会议结束，宽松政策利好整体经济。

利空

- 1、因2月份春节，部分船期或集中于1月抵达；
- 2、西北、华中地区部分装置或于12月恢复正常供应；
- 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，1月虽然新兴下游需求或有所增加，且国内整体供应偏少，但传统下游需求持续下滑，部分企业或提前放假过节，临近春节，部分企业排库回笼资金，港口集中到港备货假期，国内整体供应减少有限，故国内市场或持续窄幅震荡，内地再度走高困难加大，港口恐持续弱势。