

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：桑秀秀 靳宗锋
编辑日期：2014年12月13日
TEL: 0534-2729665

甲醇网
JiaChunWang.com

前言

原油大幅走跌，烯烃需求降低，传统需求低迷，期货持续大幅下滑，国内市场大幅下滑。

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。截止本周五，华东出罐收盘在 2400-2600 元/吨（与本年度 11 月中旬价格基本持平），较上周末跌 130-180 元/吨，此价格再次跌至近 4 年来最低点，华南港口主流价格 2490-2510 元/吨，较上周末跌 130 元/吨，创年内新低，且为近 4 年最低，内地主流价格在 1950-2320 元/吨，低端多内蒙古，较上周末跌 80-100 元/吨。本周，原油持续走跌，创历史地位，为此烯烃企业出货欠佳，多数库存高位，价格持续下滑，利润持续被压缩间接影响了我国甲醇制烯烃企业的运营，导致新型下游需求减弱。而甲醛处于需求淡季，液化气市场走跌，MTBE 需求下滑，醋酸表现一般，传统下游需求更是欠佳。下游整体需求低迷直接利空我国甲醇市场。另外甲醇期货持续走跌，12 月 8 日跌幅 103 个点，12 月 9 日跌停，跌幅高达 106 个点，多数业者心态受挫，港口持续大幅下滑。

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	欧洲鹿特丹 T2	CFR 中国	CFR 东南亚

	(美分/加仑)	(欧元/吨)	(美元/吨)	(美元/吨)
12月5日	126.75-127.25	314.5-315.5	330-332	369-370
12月8日	127.25-127.75	315.5-316.5	325-327	369-370
12月9日	125.75-126.25	315.5-316.5	321-323	367-369
12月10日	123.75-124.25	307.5-308.5	317-319	366-368
12月11日	119.75-120.25	305.5-306.5	314-316	365-367
较上周末涨跌	-7	-9	-16	-4

本周,虽然美国 OCI 博蒙特位于德克萨斯州的甲醇装置因装置问题于 12.11 停车检修,当地供应有所减少,但欧洲等国外需求变化有限,且原油市场持续走跌,打压全球市场。

外盘 (CFR 中国) 成交情况

12月下旬 3000-5000 吨甲醇卖家报盘在 325 美元/吨 CFR 中国。

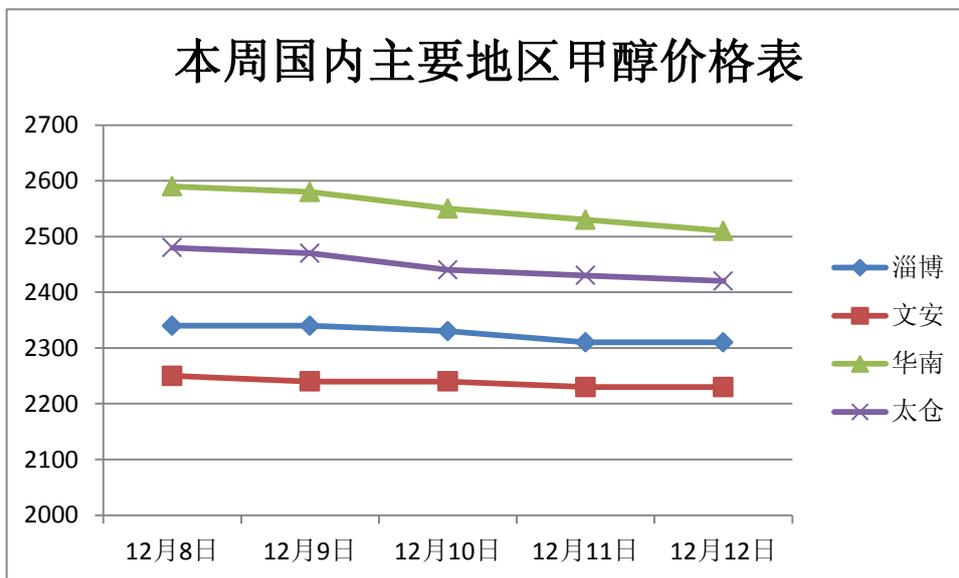
2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂价 (元/吨)	较上周末涨幅 (元/吨)	备注

山东兖矿	2270	-90	正常
山东联盟	2420	-100	正常
山东滕州凤凰	2340	-70	稳定
山东明水	2400	-50	正常
山西丰喜	2300	-60	正常
山西晋丰	2220	-130	正常
四川达钢	2550	+0	日产 300 余吨
中龙煤化	2520	+0	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2250	-150	稳定
河北正元	2450 (承兑价格)	-50	正常
安徽昊源	2400	-40	日产量 1800 余吨
上海焦化	2750	+100	正常
青海格尔木	2000	+0	日产 200 吨
青海中浩	不报	+0	检修
新疆兖矿	2100	+0	正常

内蒙古久泰	2060	+0	正常
内蒙古新奥	2050	+0	正常
陕西榆林充矿	2060	+0	稳定
陕西黑猫	2150	-150	正常
甘肃华亭中煦	不报	+0	正常
中海石油建滔	2630-2650	+0	本周挂牌价

三.、各地区甲醇市场行情



日期	淄博	文安	华南	太仓
12月8日	2340	2250	2590	2480
12月9日	2340	2240	2580	2470
12月10日	2330	2240	2550	2440
12月11日	2310	2230	2530	2430
12月12日	2310	2230	2510	2420

华东港口：

本周，华东甲醇市场大幅下滑，截止周末，江苏港口甲醇主流出罐成交/商谈价格在2400-2430元/吨。宁波港口国产甲醇主流出罐报价在2530-2550元/吨，个别进口货报价在2600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在2280-2320元/吨，淄博及周边部分贸易商报价在2300-2350元/吨，南部主流零售价格在2260-2280元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在2250-2260元/吨。

华南地区：

本周，华南甲醇市场大幅下滑，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在2500-2520元/吨，主流成交在2490-2510元/吨左右。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场弱势走跌。截止周末，石家庄及周边甲醇企业出厂价格主流在2280-2300元/吨，听闻2250元/吨亦有，另悉，部分贸易商对文安地区送到报价在2210元/吨（不带票）左右。唐山地区主要甲醇企业出厂价格在2250元/吨。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场持续走跌，截止周末，南部及东南部甲醇主流企业出厂价格2050-2220元/吨，低端现汇，高端承兑，其中晋城在2150-2220元/吨，高端承兑；临汾现汇2050

元/吨左右，听闻2000-2030元/吨亦有。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场大幅走跌，截止本周五，当地主要企业甲醇现汇出厂价格在2180-2200元/吨左右，另悉，洛阳贸易商报价在2150元/吨左右。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇盘整暂稳，其中湖北地区主流商谈价格2600-2650元/吨，低端当地主要厂家出厂价，高端主流贸易商武汉送到报价；湖南主流商谈价格2670-2720元/吨，低端长沙贸易商含税报价，高端当地厂家报价。

东北地区：

本周，东北市场涨跌不一，企业库存低位，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂价涨至2250-2520元/吨，主销当地及吉林，主流偏低端；受唐山地区走低影响，主要贸易商对辽宁送到报价跌至2380-2470元/吨左右，交投一般。

西北地区：

本周，西北甲醇市场盘整为主，个别走跌，截止本周末，陕北主要企业2030-2050元/吨，多执行合同，陕西关中主要企业出厂价格现汇在2250元/吨左右；内蒙古主要企业出厂价格在1950-2030元/吨，多执行合同为主。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场盘整为主，川渝主要企业对当地主流出厂价2350-2450元/吨，执行合同为主；川渝地区主要商家含税接货价暂稳2500-2600元/吨；云贵地区主流出货在2450-2600元/吨，广西接货在2600-2750元/吨。

四、本周港口库存情况

截止12月12日，华南沿海（广东、广西）总体库存在21万吨左右，较上周末涨1万吨；华东沿海总体库存在86万吨左右，其中江苏58万吨左右，较上周末涨2万吨，浙江28万吨左右，较上周末

涨1万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货大幅走跌。截止本周五，ME1501 合约开盘价 2430 元/吨，较上周末跌 290 元/吨，最高 2498 元/吨，较上周末跌 228 元/吨，最低价位 2413 元/吨，较上周末跌 273 元/吨，收盘于 2492 元/吨，较上周末跌 217 元/吨，合约成交量为 65952 手，持仓量为 70812 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	10月10日起至今
	大唐多伦	168	计划内	8月底起至今
青海	青海格尔木	2#30	计划内	7月底检修至今
	青海中浩	60	计划内	8月底检修至今
甘肃	兰州蓝星	20	计划内	9月1日起至未定
重庆	重庆建滔	45	计划内	7月25日起至未定
四川	泸天化	44.5	计划内	9月1日起至未定
陕西	榆天化	51	计划内	7月起检修至今
山西	光大焦化	15	计划内	10月中旬至今

宁夏	捷美丰友	30	计划外	8月7日起至未定
黑龙江	大庆油田	20	计划内	1#10月23日起 2#11月11日起至未定
河南	中新化工	25	计划外	11月6日至未定
贵州	毕节东华新能源	22	计划外	1月12日至未定

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情简述

动力煤：本周发布的环渤海动力煤价格指数5500大卡动力煤综合平均价格报收于526元/吨，比前一周上涨了5元/吨。本次上涨是对大型煤企月初涨价的继续消化，本月以来累计上涨14元/吨，预计下旬环控涨势将放缓。国家对煤炭行业的政策扶持给予煤企挺价的信心，未来煤价在政策托市下应不会出现太大幅度下滑，但目前市场需求疲软下，煤价想要上涨亦面临下游抵制的压力，预计将维持弱势平稳走势。

无烟煤：本周国内无烟煤市场变化不大，山西地区煤价调整基本完成，其他地区煤企暂无跟进调整。年前国内经济形势仍无太大变化，工业行业已经进入淡季，需求无释放预期，煤企产能也在回落，市场供需处于弱势平衡状态，煤企也继续看稳为主，难有太大波动。

二、下游产品市场行情简述

1. 二甲醚市场行情简述

受液化气市场持续巨幅下滑影响，二甲醚价格被动下跌，二甲醚-液化气价差已普遍收窄至 200 元/吨以内。后市上游甲醇市场和液化气市场均呈现疲态，价格或继续下滑，故二甲醚后市仍以弱势下滑为主。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场继续延续跌势。虽然华东厂家有出口和长期合约用户库存不高，但北方个别厂家库存压力明显，积极降价促销以降低库存。下游客户按需分批小单采购，市场成交气氛清淡。

3. 甲醛市场行情简述

本周，国内甲醛市场弱势运行为主，年底，各企业回笼资金及降价排库需求增强，放假周期缩短，另外国家对房地产调控政策力度依旧较大，板材需求降低，为此对甲醛市场支撑有限，开工继续降低。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场大稳小动。鉴于目前上下游双双偏弱，且下周鲁西化工 DMF 将预期有产品产出，市场供应面利好逐渐消化，预计近期国内 DMF 市场窄幅盘整运行。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场持续下滑。国际原油难掩下跌态势，收盘跌破 60 美元/桶，成品油下调预期不断增强，下游业者及调油商进购谨慎，本周国内 MTBE 市场受多重利空因素压制下跌速度加快。

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%	53%	-1%	2655	2500	-155
甲醛	50%	45%	-5%	1370	1370	+0
二甲醚	16.3%	1.9%	-14.4%	3380	3130	-250
醋酸	80%	80%	+0	3200	3000	-200
MTBE	30%	28%	-2%	5700	5000	-700
DMF	64%	64%	+0	4950	4900	-50

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，宏观面继续偏空，全球经济形势疲软导致能源需求及需求前景不佳，国际原油跌幅超过40%，迎来十连跌，为此国内大宗商品皆处于一片“跌”声中。另外，中国11月份CPI及PPI数据再次下滑，中国或面临通缩危机，降准预期增强。而目前货币政策发力的忧虑在于股市的强劲，如果央行降准有可能进一步激发股市投机热情，这不利于资金流入实体经济。

2. 供应方面

本周，滕州凤凰一套 36 万吨/年甲醇装置临时停车，河南鹤壁 60 万吨/年甲醇装置于 12.11

重启并恢复正常，冬季来临天然气供应受限，卡贝乐 85 万吨/年天然气制甲醇装置于本周停车检修，西南供应有所减少。

3. 需求方面

本周，甲醛企业开工减少5个百分点至4.5成左右，MTBE企业开工下滑2个百分点至不足3成，醋酸及DMF开工相对暂稳，二甲醚开工大幅跌14个百分点，目前基本处于全线停车状态。虽然宁波富德烯烃装置重启，但多数消耗库存甲醇为主，另外原油持续走跌，烯烃市场下滑，甲醇制烯烃等新兴下游需求降低。

二、甲醇后市展望

利好因素：

1、神达化工烯烃装置稳定，山东瑞昌、华滨、龙港甲醇制烯烃装置处于调试/投料中，甲醇需求继续，中煤榆林、延长中煤继续外采甲醇减少陕西甲醇外发量，宁波富德装置重启，消耗部分库存甲醇；

2、进入冬季，雨雪天气增多，多地运输成本存增加预期。

利空因素：

1、甲醛、二甲醚、MTBE 等传统下游需求短期难有明显好转；

2、年底，多数企业为回笼资金，排库销售需求增加；

3、港口面临“高库存、低需求、高成本”压力下其心态受期货影响较大；

4、原油继续走跌，烯烃等原油路线产品市场低迷，企业库存高位，间接影响我国甲醇制烯烃等新兴下游需求的发展。

三、甲醇后期操作建议

下周，虽然上游企业库存低位，但传统下游需求持续弱势，且新兴下游需求受原油持续走跌影

响市场亦有所萎靡。而雨雪天气增加，局部运输周期加长，物流成本增加，另外临近年底，多数企业回笼资金、排库需求增加，故中宇资讯认为下周国内市场或弱势运行为主，建议“短、平、快”操作。