

# 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27日  
TEL: 0534-2729665

甲醇网  
JiaChunWang.com

## 前言

原油略有反弹，丙烯、液化气大幅反弹，部分二甲醚装置重启，部分甲醇下游企业阶段性补货，个别贸易商适量囤货，港口市场走高。

## 甲醇市场动态

### 一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇港口市场涨幅较大。截止本周五，华东出罐收盘在1950-2150元/吨，较上周末低端涨50元/吨，华南港口主流价格2140-2150元/吨，较上周末涨100-120元/吨，内地主流价格在1500-1950元/吨，低端多内蒙古，市场甲醇流通量相对上周增多。周初，原油有所反弹，丙烯连续两个交易日累计涨幅在2000元/吨左右，液化气较上周涨幅在800-1100元/吨，部分二甲醚装置重启，甲醇下游阶段性补货，部分贸易商触底囤货，内地市场走高，期货大幅反弹，业者心态受支撑，港口上扬。但临近周末，原油依旧低位运行，丙烯单日跌幅在800-900元/吨，液化气暂停涨价，为此部分甲醇业者心态再次出现分歧。

### 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19日	112.75-113.25	286.5-287.5	264-266	337-339
12月22日	109.75-110.25	286.5-287.5	262-264	331-333
12月23日	107.25-107.75	286.5-287.5	258-260	318-320
12月24日	107-107.5	286.5-287.5	251-253	314-316
12月25日	休市	休市	休市	休市
较上周末涨跌	-5.75	+0	-13	-23

本周，原油继续大幅走跌，国际大宗商品紧跟下滑，欧洲等国际需求疲态难改，为此全球甲醇市场继续大幅走跌。

### 外盘（CFR 中国）成交情况

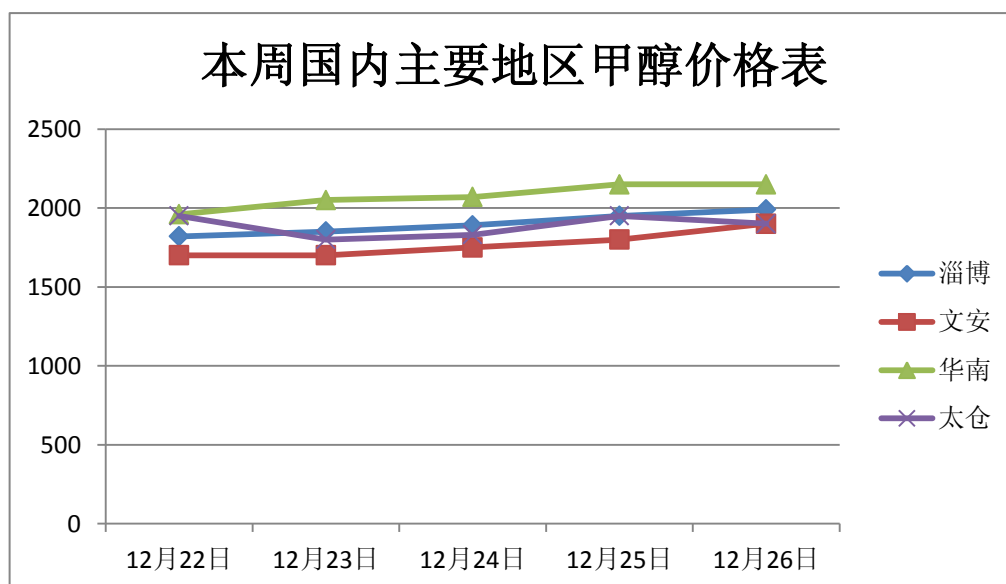
据悉，12月25日太仓一单500-1000吨进口甲醇买盘价格在1910元/吨，1月20-30日太仓一单1000吨进口甲醇卖盘价格在1950元/吨。

## 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	1860	+0	正常
山东联盟	2060	+10	正常
山东滕州凤凰	1900	+0	稳定
山东明水	2030	+30	正常
山西丰喜	1800	+0	正常
山西晋丰	1700	+0	正常
四川达钢	2450	+50	日产 400 余吨
中龙煤化	2170	-280	日产 500 余吨
河南新乡心连心	1800	+0	稳定
河北正元	1900	+0	正常
安徽昊源	不报	+0	日产量 1800 余吨
上海焦化	2750	+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	2100	+0	正常
内蒙古久泰	1550	+0	正常
内蒙古新奥	1550	+0	正常
陕西榆林兖矿	1980	+0	稳定
陕西黑猫	不报	+0	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22日	1820	1700	1960	1950
12月23日	1850	1700	2050	1800
12月24日	1890	1750	2070	1830
12月25日	1950	1800	2150	1950
12月26日	1990	1900	2150	1900

#### 华东港口：

本周，华东甲醇市场走高，截止周末，江苏港口甲醇主流出罐成交/商谈在1950-1980元/吨。宁波港口甲醇主流出罐报价在2100-2150元/吨。

#### 山东地区：

本周，山东甲醇市场较上周下滑，截止周末，中东部企业主流出厂价在1920-1950元/吨；淄博及周边部分贸易商报价1950-1980元/吨；南部主流零售价格1840-1850元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在1840元/吨左右。

#### 华南地区：

本周，华南甲醇市场走高，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在2150-2170元/吨，主流成交在2140-2150元/吨。

#### 华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场较上周下滑。截止周末，石家庄及周边甲醇企业出厂价格主流在1780-1830元/吨，另悉，部分贸易商对文安地区送到报价在1900元/吨左右。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场较上周下滑，截止周末，南部及东南部甲醇主流企业出厂价格1600-1700元/吨，低端现汇，高端承兑，其中晋城承兑在1700元/吨左右；临汾现汇在1600元/

吨左右。

#### **华中地区：**

河南地区：本周，河南地区甲醇市场下滑，截止本周五，当地甲醇企业主流出厂报价在1750元/吨左右，另悉，洛阳贸易商报价在1750-1800元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇局部下滑，其中湖北地区主流商谈在2100-2250元/吨；湖南主流商谈价在2220-2350元/吨。

#### **东北地区：**

本周，东北市场盘整下滑，截止本周末，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业主流出厂2050-2400元/吨；主要贸易商对辽宁送到报价在1950-2050元/吨。

#### **西北地区：**

本周，西北甲醇市场较上周成交量增加，截止本周末，陕北主要企业多数执行合同为主，陕西关中主要企业出厂价格现汇在1700-1750元/吨；内蒙古主要企业出厂价格在1500元/吨左右。

#### **西南地区：**

本周，西南地区甲醇市场盘整下滑，截止本周末，主要企业对当地出厂价格在2200-2450元/吨，川渝地区主要商家含税接货价在2300-2400元/吨不等。

### **四、本周港口库存情况**

截止12月26日，华南沿海（广东、广西）总体库存在25万吨左右，较上周末涨2万吨；华东沿海总体库存在83万吨左右，其中江苏57万吨左右，较上周末降2万吨，浙江26万吨左右，较上周末降1万吨。

### **五、甲醇期货走势分析**

本周，甲醇期货走高。截止本周五，MA1506合约开盘价2080元/吨，较上周末涨81元/吨，最高

2112 元/吨，较上周末跌 32 元/吨，最低价位 2077 元/吨，较上周末涨 96 元/吨，收盘于 2087 元/吨，较上周末涨 31 元/吨，合约成交量为 1603144 手，持仓量为 408548 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	9月10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报收于525元/吨，比上周下降了1元/吨。这是自9月环控开始止跌回升后的四个月内的首次下跌，下半年以来累计上涨了47元/吨。本周主产地市场局部零星调整，煤企在本月初销售转淡后也开始主动降价促销，价格普遍出现了下滑，年前挺价的希望已经落空。但在年底限产保安全影响下，产能释放也出现放缓，供需矛盾一定程度上得到缓解，加上国家对煤企的政策支持，因此预计价格的下行空间也有限。

**无烟煤：**目前国内无烟煤市场运行稳定，价格暂无调整预期。当前下游化工市场行情分化，尿素行情上行，甲醇下行，但是开工率变化都不大，这一是年底资金偏紧，二是整体经济形势下不支撑下游用户大范围增产。所以目前各地煤企销售情况基本稳定，价格前期上行较多后，目前上行空间有限，多看稳为主。预计这种格局应该会持续到年后，在这期间，除民用资源有一定调整外，多数产品价格看稳为主。

### 二、下游产品市场行情简述

#### 1. 二甲醚市场行情简述

本周华北二甲醚市场在沉寂了近一个月之后迎来了集中补货期，市场需求量大幅增加，厂家排库迅速，库存普遍居低位，惜售心理增强。本周平均开工率在11.2%，周末开工率攀升至15.3%。

## 2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场加速下行。虽然周内河北英都和天津碱厂醋酸装置短时停车，江苏索普负荷减少 20%，但装置停车时间短，且厂家有库存销售，因此对市场并未有利好体现。

## 3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场横盘窄幅波动，下游已进入需求淡季，业者采购意向不高，而目前多数厂家库存维持高位，部分企业降低负荷生产仍未达到降库效果，为此部分厂家下调价格以刺激排库，但效果甚微。

## 4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场稳中偏弱，商谈向低端靠拢。元旦后浙江江山将进入装置例行检修阶段，对供应面带来一定利好支撑，然终端订单量萎缩，需求难言带动，预计短期市场维持盘整，涨跌不易。

## 5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场开始反弹，尤以山东市场表现明显，上行幅度达 600-700 元/吨。混合碳四及甲醇大幅上涨，成本支撑力度增加，加之之前厂家多处于减产状态，致使市场流通货源偏少，而下游补库需求带动下厂家走货增加，加之对后市有看涨心态，低价惜售心态明显，主流成交有不同程度上行。

## 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	55%	54%	-1%	2025	2050	+25

甲醛	40%	40%	+0	1350	1250	-100
二甲醚	2.1%	15.2%	+13.1%	2900	3040	+140
醋酸	80%	75%	-5%	2900	2600	-300
MTBE	28%	31%	+3%	4000	4700	+700
DMF	64%	59%	-5%	4900	4900	+0

## 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，宏观面依旧偏空，央行采用各种新型数量型工具来替代降准，市场对此抱失望情绪。另外，央行宣布非银行同业存款免缴准备金，暂停公布市场公开操作来缓解市场短期资金压力，同时预防年末钱荒危机。

#### 2. 供应方面

本周，滕州凤凰一套36万吨/年甲醇装置依旧停车，内蒙古世林30万吨/年甲醇装置恢复稳定，山西焦化限产至日产500吨左右，山东兖矿集团总日产降至800吨左右，山西丰喜开工降至200吨左右，山西晋丰开工降至100吨左右，国内甲醇供应有所减少。

### 3. 需求方面

本周，甲醛企业开工基本稳定，醋酸、DMF开工各自降低5个百分点至7.5、6成，MTBE开工涨3个百分点至3成左右，二甲醚开工大幅走高，提升13个点至15%左右。甲醇制烯烃装置开工暂稳。

## 二、甲醇后市展望

### 利好因素：

- 1、目前市场价格已经处于近5年来历史低位，部分甲醇企业处于亏损边缘，且已限产，继续大幅下滑难度较大。
- 2、临近周末，期货持续走高，部分业者心态有所支撑。
- 3、马来西亚PETRONAS化工集团（PCG）2#170万吨/年甲醇装置12.12起因原料供应问题临时停车，重启时间暂不定；ZPC伊朗1#165计划1月2日起检修45天左右。
- 4、进入冬季，雨雪天气增多加之油品市场欠佳配送甲醇车辆难寻，多地运输成本或继续增加。
- 5、本周部分西北企业甲醇出货暂可，下周存小幅上调预期。

### 利空因素：

- 1、临近周末，丙烯价格大幅走跌（12月26日山东丙烯价格单日跌幅在800-900元/吨），液化气价格暂停走高，宁波富德自用库存甲醇为主，山东东营新建甲醇制烯烃企业观望为主。
- 2、年底，多数企业为回笼资金，排库销售需求增加。
- 3、内蒙古世林30万吨/年甲醇装置下周恢复销售及报价，中煤榆林180万吨/年甲醇装置本月底或投产。

## 三、甲醇后期操作建议

西北供应增加，甲醛、二甲醚等部分传统下游企业阶段性补货基本结束，且原油仍存下滑空间，MTBE、烯烃市场或再次受打压，故中宇资讯认为下周国内市场或依旧观察为主，持续走高或缺乏支撑，建议操作需高度谨慎。