

# 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：2015年01月10日  
TEL: 0534-2729665

甲醇网  
JiaChunWang.com

## 前言

原油继续探底，甲醛、二甲醚、MTBE 等需求萎缩，丙烯价格低位运行，新型下游需求一般，国宏、凤凰装置重启，供应增加，内地市场局部大幅下滑。

## 甲醇市场动态

### 一、本周国内甲醇行情综述

2015年初，国内甲醇市场大幅下滑。截止本周五，华东港口主流价格1810-1990元/吨，较上周末跌幅40-160元/吨不等；内地主流价格在1400-1820元/吨（低端多内蒙古），较上周末跌80-150元/吨。本周，原油破50美元/桶，且继续走跌，虽然丙烯低位反弹，但幅度有限，对甲醇制烯烃企业心态支撑有限；二甲醚备货积极性降低，价格下滑；MTBE维持低迷运行；河北等部分甲醛装置停车；另外年底多数贸易商回笼资金，排库需求增加，陕西、内蒙古企业降价排库，低价货源打压市场，期货弱势运行，业者心态再受重挫。宏观偏空加之下游需求整体萎缩，市场甲醇流通量降至一般水平以下，较多利空因素集结拖累我国甲醇市场大幅下滑。

### 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<br>(美分/加仑) | 欧洲鹿特丹 T2<br>(欧元/吨) | CFR 中国<br>(美元/吨) | CFR 东南亚<br>(美元/吨) |
|--------|-----------------|--------------------|------------------|-------------------|
| 1月2日   | 107.75-113.25   | 294.5-295.5        | 243-245          | 303-305           |
| 1月5日   | 105.75-106.25   | 288.5-289.5        | 240-242          | 303-305           |
| 1月6日   | 104.00-104.50   | 285.5-286.5        | 239-241          | 301-303           |
| 1月7日   | 102.75-103.25   | 286.5-287.5        | 239-241          | 299-301           |
| 1月8日   | 103.50-104.00   | 285.0-286.0        | 239-241          | 299-301           |
| 较上周末涨跌 | -4.25           | -9.5               | -4               | -4                |

本周，原油破 50，且继续走跌，国际大宗商品紧跟下滑，欧洲等国际需求疲态难改，多数业者心态受挫，全球甲醇市场继续下滑。

### 外盘（CFR 中国）成交情况

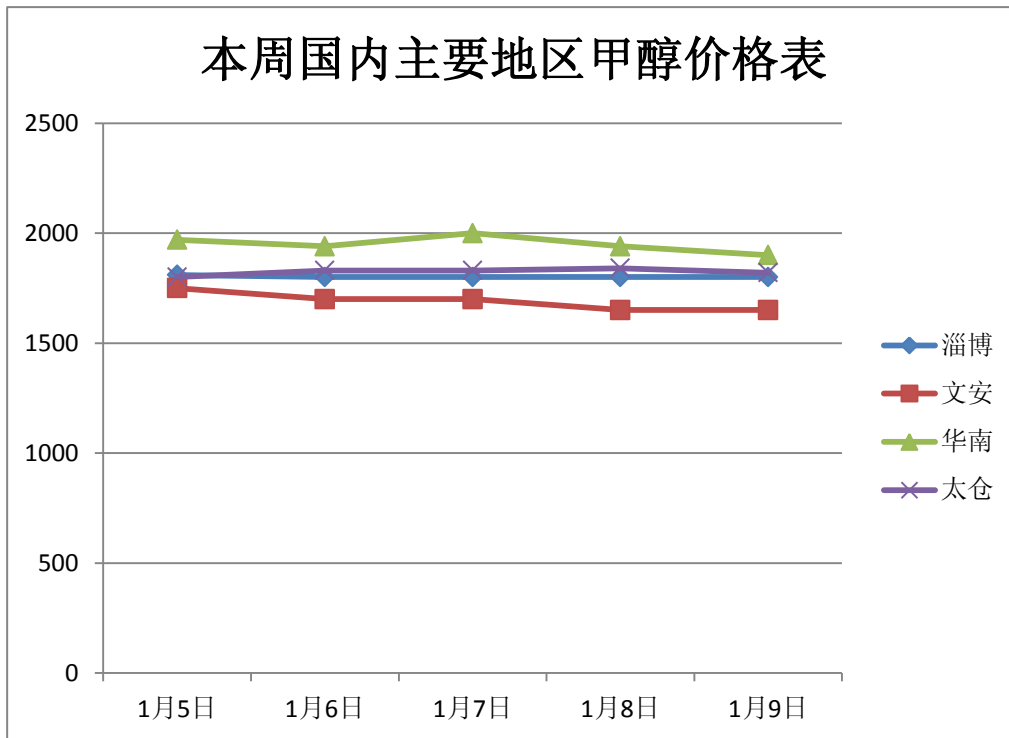
2月上旬 3000-5000 吨甲醇卖家报盘在 235 美元/吨 CFR 中国。1月底-2月初有 5000 吨甲醇(非伊朗货源) 卖盘意向价格在 245 美元/吨 CFR 中国。

## 2. 国内主要企业出厂价格

| 厂家      | 出厂价（元/吨） | 较上周末涨幅<br>（元/吨） | 备注          |
|---------|----------|-----------------|-------------|
| 山东兖矿    | 1710     | -200            | 正常          |
| 山东联盟    | 1940     | -90             | 正常          |
| 山东滕州凤凰  | 1760     | -210            | 稳定          |
| 山东明水    | 1900     | -130            | 正常          |
| 山西丰喜    | 1900（承兑） | -100            | 正常          |
| 山西晋丰    | 1750（承兑） | -100            | 正常          |
| 四川达钢    | 2100     | -150            | 日产 400 余吨   |
| 中龙煤化    | 2020     | +0              | 日产 500 余吨   |
| 河南新乡心连心 | 1900     | -300            | 稳定          |
| 河北正元    | 1920（承兑） | -150            | 正常          |
| 安徽昊源    | 1850     | -150            | 日产量 1800 余吨 |
| 上海焦化    | 2100     | -650            | 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   | 1850 | +0   | 正常    |
| 内蒙古久泰  | 1500 | -120 | 正常    |
| 内蒙古新奥  | 1520 | -50  | 正常    |
| 陕西榆林兖矿 | 1500 | +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 | 不报   | +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   |
|------|------|------|------|------|
| 1月5日 | 1810 | 1750 | 1970 | 1800 |
| 1月6日 | 1800 | 1700 | 1940 | 1830 |
| 1月7日 | 1800 | 1700 | 2000 | 1830 |
| 1月8日 | 1800 | 1650 | 1940 | 1840 |
| 1月9日 | 1800 | 1650 | 1900 | 1820 |

#### 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商谈多在1810-1860元/吨。宁波港口甲醇主流出罐报价在1950-1990元/吨。

#### 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1790-1820元/吨；淄博及周边部分贸易商报价在1780-1800元/吨；南部主流零售价格1700-1720元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在1680-1700元/吨左右。另悉，苏北主要企业出厂价格在1700元/吨左右。

#### **华南地区：**

本周，华南甲醇市场下滑，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在1900-1970元/吨，主流成交在1900-1950元/吨。

#### **华北地区：**

河北地区：本周，河北甲醇市场下滑。截止周末，石家庄及周边甲醇企业出厂价格主流在1700-1750元/吨，部分贸易商对文安地区送到报价在1650元/吨左右。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场弱势走跌，截止周末，南部及东南部甲醇主流企业现汇出厂价格在1500-1650元/吨，低端现汇，高端承兑，其中晋城现汇在1600元/吨左右；临汾现汇在1500-1530元/吨，运城部分承兑在1650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1650-1700元/吨，低端多现汇，高端多承兑，另悉，洛阳贸易商报价在1700元/吨左右。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇大幅下滑，其中湖北地区主流商谈价格跌至1900-2050元/吨，低端主流贸易商武汉送到报价，高端当地主要厂家出厂价；湖南主流商谈价格跌至2050-2250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，东北市场盘整下滑，周边市场下滑，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂价跌至1750-2200元/吨，主销当地及吉林，主流偏低端；受唐山地区持续走低影响，主要贸易商对辽宁送到报价跌至1830-1930元/吨左右，交投一般。

### 西北地区：

本周，西北甲醇市场大幅下滑，截止本周末，陕北部分企业出厂价格在1400-1450元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇在1620元/吨左右；内蒙古部分企业出厂价格在1430-1450元/吨。

### 西南地区：

本周，西南地区甲醇市场盘整下滑，川渝主要企业对当地主流出厂报价跌至2100-2350元/吨，个别价低在1900元/吨，执行合同为主；川渝地区主要商家含税接货价2000-2300元/吨，略低亦有；云贵地区主流出货在1900-2350元/吨，广西接货在2200-2350元/吨。

## 四、本周港口库存情况

截止1月9日，华南沿海（广东、广西）总体库存在27万吨左右，较上周末涨2万吨；华东沿海总体库存在81万吨左右，其中江苏57万吨左右，较上周末基本持平，浙江24万吨左右，较上周末降2万吨。

## 五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货小幅走跌。截止本周五，MA1506 合约开盘价 2036 元/吨，较上周末跌 2 元/吨，最高 2038 元/吨，较上周末跌 36 元吨，最低价位 2006 元/吨，较上周末跌 30 元/吨，收盘于 2017 元/吨，较上周末跌 34 元/吨，合约成交量为 1134404 手，持仓量为 353614 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 |
|     | 大唐多伦  | 168      | 计划内     | 14 年 8 月底起至今      |
| 青海  | 青海格尔木 | 2#30     | 计划内     | 14 年 7 月底检修至今     |



|    |         |      |     |              |
|----|---------|------|-----|--------------|
|    | 青海中浩    | 60   | 计划内 | 14年8月底检修至今   |
| 甘肃 | 兰州蓝星    | 20   | 计划内 | 14年9月1日起至未定  |
| 重庆 | 重庆建滔    | 45   | 计划内 | 14年7月25日起至未定 |
| 四川 | 泸天化     | 44.5 | 计划内 | 14年9月1日起至未定  |
| 陕西 | 榆天化     | 51   | 计划内 | 14年7月起检修至今   |
| 宁夏 | 捷美丰友    | 30   | 计划外 | 14年8月7日起至未定  |
| 河南 | 中新化工    | 25   | 计划外 | 14年9月10日至未定  |
| 贵州 | 毕节东华新能源 | 22   | 计划外 | 14年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：**本周环渤海地区5500大卡动力煤综合平均价格报收为520元/吨，环比下跌了5元/吨。节后各省煤炭资源税税率也陆续敲定，产煤大省山西、陕西、内蒙古普遍采用较高的税率在预料之中，内蒙古9%的税率居全国最高水平，但由于细则还未明确出台，其后续影响效果还需进一步验证。预计1月的动力煤市场将以震荡下行为主要运行趋势。

**无烟煤：**本周山西兰花集团无烟块煤价格上行50元/吨，河南神火集团块煤价格上行30元/吨，其他煤企暂无具体跟进调整出台，但是有调整预期。年前应该是无烟煤市场相对比较乐观的阶段。

年后随着产能陆续恢复，化工行业应该还是难有起色，市场或将再次承压，年前反弹的空间还有回吐可能。

## 二、下游产品市场行情简述

### 1. 二甲醚市场行情简述

本周二甲醚市场迎来需求大萧条，河北地区普遍跌幅在 380-400 元/吨，河南地区普遍跌幅在 470 元/吨，山东整体跌幅在 400 元/吨，华东地区跌幅在 350 元/吨，沿江地区跌幅在 250 元/吨，西北地区跌幅在 150 元/吨。本周平均开工率在 17.33%。后市上游甲醇价格仍低迷运行，而液化气市场仍存一定下滑空间，故二甲醚短线市场或仍以下滑为主。

### 2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场窄幅盘整，除华南市场重心走跌 50 元/吨以外，其余市场维持盘整运行。元旦节后采购意向淡薄。原料甲醇走势偏淡，成本面也起不到利好支撑，另外下游产品也多保持下跌走势，因此供方推涨存在一定的阻力，市场上下两难，维持盘整运行。

### 3. 甲醛市场行情简述

2015 年初，国内甲醛市场窄幅偏弱运行，甲醛工厂开工率持续下降，但库存累积较多，供方出货态度积极，然下游板材市场中小企业已停车，场内需求表现并不乐观，临近年底，市场交投将更显不畅。业者对后市心态偏弱。加之现阶段原料市场继续窄幅偏弱运行，成本面利空业者心态，甲醛厂家对原材料谨慎观望，报盘多暂稳为主。

### 4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场震荡下滑。进入一月份，下游需求淡季行情将进一步深化，入市采购积极性不高，部分 DMF 厂家及贸易商出货存一定阻力。

### 5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场整体呈现弱势整理局面，成交状况一般。本周市场利空因素偏多，业者

操作热情低迷，南北价差相对亦不大，市场套利空间无多，汽油市场亦连续走跌，多重利空压制下本周国内 MTBE 市场弱势窄幅震荡，成交趋于下行。

## 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   | 54%    | 55%    | +1%      | 2000       | 1900       | -100       |
| 甲醛   | 40%    | 40%    | +0       | 1250       | 1250       | +0         |
| 二甲醚  | 12.33% | 17.33% | +5%      | 2980       | 2600       | -380       |
| 醋酸   | 78%    | 70%    | -8%      | 2888       | 2500       | -388       |
| MTBE | 32%    | 28%    | -4%      | 4400       | 4400       | +0         |
| DMF  | 59%    | 62%    | +3%      | 4900       | 4800       | -100       |

## 后市预测

### 一、影响甲醇市场的主要因素分析

## 1. 宏观方面

本周美原油期货价跌破50美元/桶，带动绝大多数商品指数走低。周初房地产销售数据环比上涨7%，但市场投资意向仍较低迷。IPO密集发行导致银行间资金面紧张，流动性问题可能再度凸显，股市受资金流出影响周中开始回落。周五，统计局发布12月CPI指数受季节因素支撑环比上涨0.3%，同步上涨1.5%；PPI指数环比下降0.6%，同比下降3.3%，房地产行业疲软，基建稳而不强，产能过剩问题仍旧严重。

## 2. 供应方面

本周，虽然山东明水日产降低至900吨左右，但国宏50万吨/年甲醇装置恢复正常，国焦临时停车后重启，凤凰36万吨/年甲醇装置重启稳定，盛隆在亦在重启中，国内甲醇供应增加。

## 3. 进口方面

1月16日有船席尔瓦抵达阳鸿，卸甲醇30000吨，来自舟山；1月15日有船北方抵达长江石化，卸甲醇5250吨，来自香港；1月10日有船化运巴萨罗那抵达长江石化，卸甲醇10000吨，过境平泽卸甲醇5500吨，来自新加坡；1月7日有船萨达尔抵达孚宝，卸甲醇14000吨，来自沙特；1月5日有船富康阁抵达长江石化，卸甲醇4193吨，来自沙特。1月5日有船爱伦湾抵达港发，卸甲醇10500吨，来自阿曼

## 4. 需求方面

本周，甲醛企业开工基本稳定，醋酸开工大幅下滑8个百分点至7成左右，DMF开工涨3个百分点至6成左右，MTBE开工跌4个百分点至不足3成，二甲醚开工微涨至不足2成。甲醇制烯烃装置开工暂稳。

## 二、甲醇市场后市展望

### 利好因素：

- 1、宁波富德、中煤榆林、延长中煤、宁夏宝丰、神达化工等烯烃企业暂无检修计划；

- 2、冬季，雨雪天气增多，道路运输受阻，局部甲醇物流运输成本增加；
- 3、局部市场价格已经处于2008年低位边缘，部分甲醇企业已经亏损，且已限产（其中联醇装置和焦化装置表现较为明显。

### 利空因素：

- 1、原油破 50，且其供应过剩，短线或低位运行为主，部分甲醇制烯烃企业生产及销售受一定影响；
- 2、年底，多数企业为回笼资金，降价排库需求增加；
- 3、二甲醚价格降低、局部甲醛停产、丙烯及 MTBE 弱势运行，下周下游整体需求继续萎缩；
- 4、虽然宁波库存有所降低（主因富德烯烃生产主用自身库存所致），但港口整体库存依旧处于高位；
- 5、凤凰、国宏、国焦等装置重启，盛隆下周亦或重启，市场供应存增加预期；
- 6、中煤榆林甲醇装置投产，且烯烃生产所需甲醇多数自供，陕北甲醇省外销量增多。

### 三、甲醇后期操作建议

下周，原油低位运行，陕西、内蒙古等西北企业价格或继续降低，且低价货源或继续冲击内地市场，甲醇下游需求继续缩量，山东供应增加，较多利空因素叠加，下周国内市场局部或继续走跌。