

# 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17日  
TEL: 0534-2729665

甲醇网  
JiaChunWang.com

## 前言

因临近年底多数企业回笼资金、排库需求增加，基于“买涨不买跌”心理下游企业接货量日渐萎缩甲醇企业出货不畅，本周内蒙古、陕西价格大幅跌至1300元/吨。

## 甲醇市场动态

### 一、本周国内甲醇行情综述

本周，内地甲醇市场下滑，港口略有反弹。截止本周五，华东港口主流价格1840-1970元/吨，较上周末波动+30/-20元/吨不等；内地主流价格在1300-1730元/吨（低端多内蒙古），较上周末跌90-100元/吨。周初，多数企业为回笼资金排库需求增加，而甲醛工厂放假临近，二甲醚虽有所反弹，但力度有限，原油继续大跌，MTBE等调油产品需求疲软，丙烯价格有所走高，但部分新建甲醇制烯烃装置年底前仍无投产计划，下游需求持续萎缩，内地市场大幅走跌。临近周末，甲醇-丙烯利润尚可，部分甲醇制烯烃企业长约合同商谈渐多，鲁南小幅反弹，期货连续两日持续走高，部分业者心态受支撑，港口紧跟反弹。

### 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)
1月9日	104.00-104.50	284.0-285.0	238-240	295-297
1月12日	103.75-140.25	283.0-284.0	235-237	293-295
1月13日	104.00-104.50	283.0-284.0	234-236	292-294
1月14日	103.25-103.75	280.0-281.0	233-235	291-293
1月15日	101.00-101.50	276.0-277.0	233-235	291-293
较上周末涨跌	-3	-8	-5	-4

本周，原油继续走跌，市场继续看空或破 40，为此多数业者心态受挫，全球能源及化工市场受打压，国际大宗商品继续下滑，欧洲等国际甲醇下游需求萎缩，为此全球甲醇市场继续下滑。

### 外盘（CFR 中国）成交情况

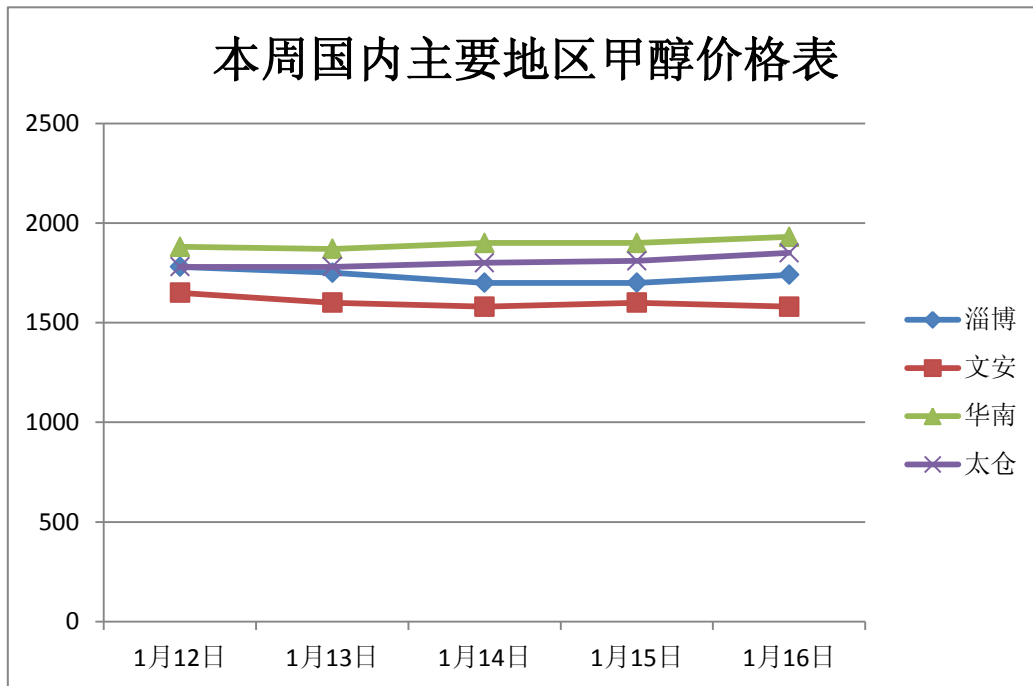
1月12日，有单甲醇（非伊朗货源）卖盘报价在 236-240 美元/吨 CFR 中国，但买盘价格在 230 美元/吨 CFR 中国。

## 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	1730	+20	正常
山东联盟	1800	-140	正常
山东滕州凤凰	1750	-10	稳定
山东明水	1850	-50	正常
山西丰喜	1800（承兑）	-100	正常
山西晋丰	1650（承兑）	-100	正常
四川达钢	2100	+0	日产 400 余吨
中龙煤化	2020	+0	日产 500 余吨
河南新乡心连心	1700	-200	稳定
河北正元	1850（承兑）	-70	正常
安徽昊源	1820	-30	日产量 1800 余吨
上海焦化	2100	+0	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	不报	+0	正常
内蒙古久泰	1350	-150	正常
内蒙古新奥	不报	-50	正常
陕西榆林兖矿	1300	-200	稳定
陕西黑猫	1500	+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12日	1780	1650	1880	1780
1月13日	1750	1600	1870	1780
1月14日	1700	1580	1900	1800
1月15日	1700	1600	1900	1810
1月16日	1740	1580	1930	1850

#### 华东港口:

本周, 华东甲醇市场先抑后扬, 截止周末, 江苏港口甲醇主流出罐商谈多在1840-1880元/吨。宁波港口甲醇主流出罐商谈在1960-1970元/吨。

#### 山东地区:

本周, 山东甲醇市场继续走跌, 截止周末, 中东部企业主流出厂价跌30元/吨至1730元/吨左右;

运费有所走高，淄博及周边部分贸易商报价在1750-1760元/吨；部分下游低位补仓，南部主流零售价格涨20-30元/吨至1700-1720元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在1700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1960-1980元/吨，主流商谈在1950-1970元/吨。。

### **华北地区：**

河北地区：本周，河北甲醇市场继续下滑。截止周末，石家庄及周边甲醇企业出厂价格主流在1650-1690元/吨，另悉，部分贸易商对文安地区送到报价在1600元/吨左右。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场继续弱势走跌，截止周末，南部及东南部甲醇主流企业出厂价格在1470-1620元/吨，低端现汇，高端承兑，其中晋城承兑在1620元/吨；临汾现汇在1470元/吨左右，吕梁现汇在1430-1450元/吨左右，运城个别承兑在1620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1600-1650元/吨，部分1600元/吨承兑出货，另悉，洛阳贸易商报价在1650元/吨左右。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇小幅下滑，其中湖北地区主流商谈价格跌至1830-1950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1980-2200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1650-2100元/吨，主销当地及吉林，主流偏低端；受内蒙、唐山地区持续走低影响，主要贸易商对辽宁送到报价跌至1720-1850元/吨左右，交投一般。

### **西北地区：**

本周，西北甲醇市场继续大幅下滑，截止本周末，陕北主要企业出厂价格在1300-1350元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇在1550元/吨左右；内蒙古主要企业出厂价格在1300-1340元/吨。

#### 西南地区：

本周，西南地区甲醇市场下滑，川渝主要企业对当地主流出厂报价跌至2100-2250元/吨，执行合同为主；川渝地区主要商家含税接货价1900-2200元/吨，略低亦有；云贵地区主流出货在1900-2350元/吨，广西接货在2050-2150元/吨。

#### 四、本周港口库存情况

截止1月16日，据不完全统计，华南沿海（广东、广西）总体库存在27万吨左右，较上周末持平；华东沿海总体库存在78万吨左右，其中江苏55万吨左右，较上周降2万吨，浙江23万吨左右，较上周末降1万吨。

#### 五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货走跌。截止本周五，MA1506合约开盘价1978元/吨，较上周末跌58元/吨，最高2014元/吨，较上周末跌24元/吨，最低价位1940元/吨，较上周末跌66元/吨，收盘于1984元/吨，较上周末跌33元/吨，合约成交量为3245946手，持仓量为452762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：**本周发布的环渤海地区5500大卡动力煤综合平均价格报收为519元/吨，环比下跌了1元/吨。2015价格指数连续两周下跌，累计下跌6元/吨、跌幅1.1%。据市场消息大型煤企直达煤已经开始下调，煤价受市场的影响放大，虽然有国家政策扶持，但在需求的疲软之下短期内弱势下行为主。

**无烟煤：**本周国内无烟煤市场变化不大，多以观望为主。目前下游化荒市场行情虽有波动，但是开工率变化不大，煤企块煤销售稳定，前期价格上行也比较充分，看稳预期较强。末煤资源近期

略有压力，部分煤企价格小幅回落，但是由于月底部分地方企业将提前提产放假，产能有下降预期，所以煤价继续回落的预期不强，应挺价守稳为主。所以年前国内无烟煤市场整体格局应该以稳为主。

## 二、下游产品市场行情简述

### 1. 二甲醚市场行情简述

本周价格走势整体呈“∩”型发展，河北地区整体跌幅在 20-50 元/吨，河南、西北整体涨幅在 50 元/吨，其他地区调整有限。本周平均开工率在 17.67%，但厂家开工率仍存较大下滑预期。

### 2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场盘稳运行。主要下游醋酸酯、醋酸乙烯以及PTA等行业开工率较为稳定，但基于对后市并无看涨的心态，因此下游企业多消耗库存或者维持按需采购为主，需求面的支撑疲软；而供应方面，江苏索普3#60万吨/年的意外短时停车，但工厂仍有库存维持正常销售，因此对市场并无利好支撑。

### 3. 甲醛市场行情简述

本周甲醛市场再度走跌，山东临沂地区报价即将跌破800大关，厂家多言市场难熬，下游需求冷清，甲醛厂家库存累积高位，且部分中小型工厂因利润持续亏损停车闭厂，开工率持续下降，临近年底，企业回笼资金困难，且下游基于“买涨不买跌”的心理，对甲醛采购积极性不高。

### 4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场整体仍偏弱，商谈在低位徘徊。当前淡季行情明显，需求面表现低迷，部分工厂及贸易商出货阻力增大，为刺激出货报盘向低端靠拢。随着后期需求进一步转弱，工厂将通过降负荷生产或停车检修缓解压力，预计近期市场弱势难改。

### 5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场盘稳整理，局部受货源流通偏少带动成交价格走高，山东市场主流成交涨至 4600-4700 元/吨。原料碳四价格略有上扬，虽原油连续走跌，但厂家在货源量少支撑下让利

意愿不浓，临近年底，部分炼厂有停工计划，受此利好支撑厂家挺价心态愈显浓烈。。

## 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%	1900	1900	+0
甲醛	40%	35%	-5%	1250	1175	-75
二甲醚	17.33%	17.66%	+0.33%	2600	2600	+0
醋酸	70%	75%	+5%	2500	2500	+0
MTBE	28%	27%	-1%	4400	4700	+300
DMF	62%	61%	-1%	4800	4800	+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，相关宏观数据出台。其中12月末M2同比增长12.2%，比11月下降0.1个百分点，M2增速符合市场预期。12月社会融资规模1.69万亿元，同比增加4368亿元好于11月，其中新增信贷、委托贷款和信托贷款数量增加较多，社会融资规模同比增加推动M2增速降幅放缓。12月企业中长期贷款5289亿元，同比增加4987亿元，企业中长期贷款增加较多，说明银行中长期贷款放贷意愿提高，企业信心有所增强。

## 2. 供应方面

本周，山西焦化一套20万吨/年于1.16起停车检修10天左右，山西供应略有减少，滕州盛隆25万吨/年装置逐步恢复正常，加之西北及河北货源冲击，山东供应增加。

## 3. 进口方面

1月12日有船丰海9抵达宁波，卸甲醇7000吨，来自天津；1月13日有船舟通58抵达宁波，卸甲醇5300吨，来自天津；1月14日有船午夜太阳抵达宁波，卸甲醇25000吨，来自新西兰；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16日有船席尔瓦抵达阳鸿，卸甲醇30000吨，来自舟山。

## 4. 需求方面

本周，甲醛企业开工跌5个百分点至3.5成左右，醋酸开工增加5个百分点至7.5成左右，DMF开工跌1个百分点至6成左右，MTBE开工跌1个百分点至不足3成，二甲醚开工基本维持在1.5成多。MTO/P等甲醇新型下游企业开工暂稳。

## 二、甲醇市场后市展望

### 利好因素：

- 1、听闻，鲁南个别烯烃企业长约合同商谈意向尚存，加之部分下游企业低位补仓，部分业者心态受支撑；
- 2、冬季，大雾、雨、雪天气增多，道路运输受阻，局部甲醇运输成本增加；

3、本周陕西、内蒙古整体出货尚可，库存低位，且多数企业已经亏损时日，继续下调售价难度较大，另外周末期货走高，港口反弹，套利逐步显现，下周多数主产区企业调高售价意愿较强；

4、山西焦化一套20万吨/年装置于1.16起停车10天左右。

#### **利空因素：**

1、美国产油增至1983年1月份以来的历史高位，原油供应过剩问题加重，短线低位运行或继续；

2、临近年底，甲醛多数企业放假，二甲醚外采有限，MTBE需求偏弱，虽然目前甲醇价格处于低位，部分贸易商有意囤货，但数量有限，多数以回笼资金为主；

3、滕州盛隆25万吨/年装置逐步恢复，下周或正式稳定。

#### **三、甲醇后期操作建议**

下周，虽然下游整体需求无明显改善，但西北主产区调高售价意愿强烈，部分刚需下游低位补仓，市场价格处于历史低位，部分贸易商囤货意愿显现，另外多数业者心态显相对坚挺，下周或国内市场局部或走高，但幅度或有限。