

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24日
TEL: 0534-2729665

甲醇网
JiaChunWang.com

前言

周初部分下游低位补仓，内地走高，临近周末，下游补仓结束，主销区需求疲软，期货下滑，国内市场弱势运行。

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场多数走高，局部小幅下滑。截止本周五，华东港口主流价格1880-2030元/吨，较上周末涨40-60元/吨不等，华南港口主流价格1940-1960元/吨，较上周末跌10元/吨不等；内地主流价格在1300-1760元/吨（低端多内蒙古），较上周末高端涨60元/吨。周初，基于部分主销区下游企业低位补仓，陕西、内蒙古部分主产区企业库存低位，挺价意愿强烈，加之冬季雨雪天气较多及油市疲软甲醇配送车辆难寻运费走高支撑，内地市场价格走高。但临近周末，下游企业补仓结束，主产区出货一般，期货下滑，业者心态受挫，多数企业回笼资金，甲醇操作量处于低位水平，港口库存依旧高位，市场小幅下滑。

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 (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 16 日	100.00-100.50	272.0-273.0	228-230	289-291
1 月 19 日	100.00-100.50	270.0-271.0	228-230	289-291
1 月 20 日	99.50-100.00	270.0-271.0	232-234	291-293
1 月 21 日	99.75-100.25	275.0-276.0	232-234	289-291
1 月 22 日	101.25-101.75	275.0-276.0	232-234	289-291
较上周末涨跌	+1.25	+3	+4	+0

本周，原油跌势不止，多数业者看空或破 40，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一般，全球甲醇市场继续下滑。

外盘（CFR 中国）成交情况

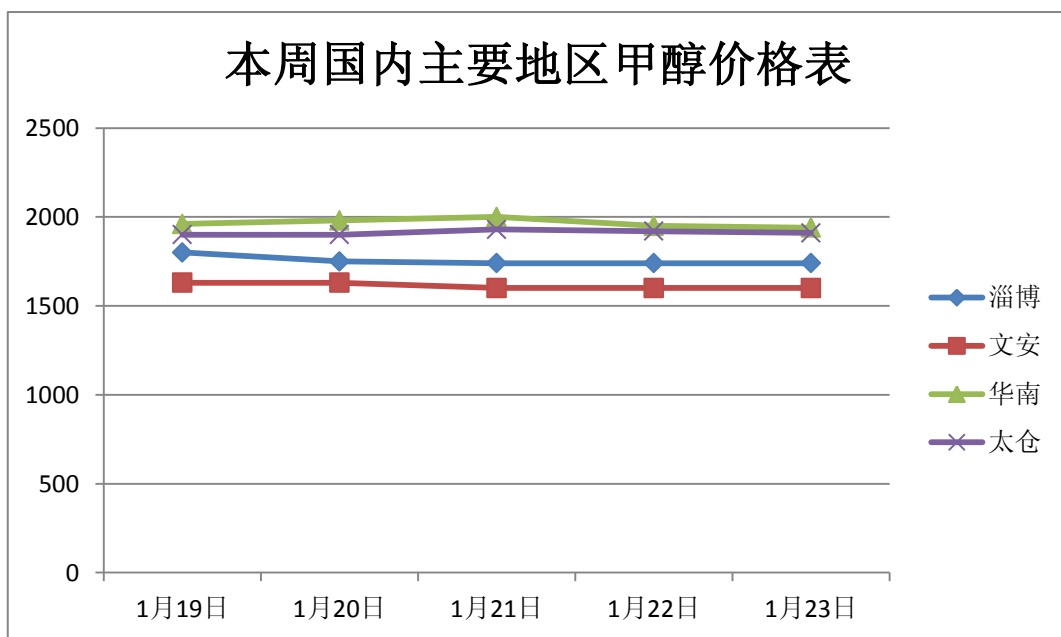
本周，原油跌势不止，多数业者看空或破 40，心态受挫，全球能源及化工市场受打压，国际大宗商品继续下滑，欧洲等国际甲醇下游需求一般，全球甲醇市场继续下滑。

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	1770	+40	正常
山东联盟	1860	+60	正常
山东滕州凤凰	1810	+60	稳定
山东明水	1860	+10	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	+0	日产 400 余吨
中龙煤化	1930	-90	日产 500 余吨
河南新乡心连心	1800	+100	稳定
河北正元	1850（承兑）	+0	正常
安徽昊源	1880	+60	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	+0	正常
内蒙古新奥	1360	+0	正常
陕西榆林兖矿	不报	+0	稳定
陕西黑猫	1600	+0	正常
甘肃华亭中煦	不报	+0	开工 5 成
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19日	1800	1630	1960	1900
1月20日	1750	1630	1980	1900
1月21日	1740	1600	2000	1930
1月22日	1740	1600	1950	1920
1月23日	1740	1600	1940	1910

华东港口：

本周，华东甲醇市场先扬后抑，整体上扬，截止周末，江苏港口甲醇主流出罐成交多在1880-1920元/吨。宁波港口甲醇主流出罐报价多在2030元/吨左右。

山东地区：

本周，山东甲醇市场走高，截止周末，中东部企业主流出厂价1730-1790元/吨；淄博及周边部分贸易商报价在1750-1760元/吨；南部主流零售价格在1740-1760元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在1740-1750元/吨。

华南地区：

本周，华南甲醇市场小幅下滑，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在1950-1970元/吨，主流商谈在1940-1960元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场走高。截止周末，石家庄及周边甲醇企业出厂价格主流在1680-1700元/吨，另悉，部分贸易商对文安地区送到报价在1600元/吨左右。唐山地区主要企业出厂价格1650元/吨。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场走高，截止周末，南部及东南部甲醇主流企业出厂价格1570-1700元/吨，低端现汇，高端承兑，其中晋城承兑在1630-1700元/吨，低端现汇，高端承兑；临汾现汇在1570元/吨左右，运城承兑1700元/吨左右。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场走高，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元/吨左右。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇暂时稳定，其中湖北地区主流商谈价格在1830-1950元/吨，低端主流贸易商武汉送到报价，个别价高，高端当地主要厂家出厂价；湖南主流商谈价格在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，东北市场涨跌不一，企业出货压力加大，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂价跌至1600-2000元/吨，主销当地及吉林，主流偏低端；受内蒙、唐山地区影响，主要贸易商对辽宁送到报价涨至1750-1850元/吨左右，交投一般。

西北地区：

本周，西北甲醇市场弱势盘整，截止本周末，陕北主要企业出厂价格在1330-1350元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇在1500-1530元/吨；内蒙古主要企业出厂价格在1300-1340元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场稳定，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1900-2400元/吨，广西接货在2050-2150元/吨。

四、本周港口库存情况

截止1月23日，据不完全统计，华南沿海（广东、广西）总体库存在26万吨左右，较上周末降1万吨；华东沿海总体库存在73万吨左右，其中江苏51万吨左右，较上周降4万吨，浙江22万吨左右，

较上周末降1万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止本周五，MA1506合约开盘价2063元/吨，较上周末涨85元/吨，最高2077元/吨，较上周末涨63元/吨，最低价位2033元/吨，较上周末涨93元/吨，收盘于2056元/吨，较上周末涨72元/吨，合约成交量为1699472手，持仓量为387988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: 本周发布的环渤海动力煤价格指数显示5500大卡动力煤综合平均价格报收为518元/吨, 环比下跌1元/吨, 1月份以来沿海煤市呈弱势运行态势, 煤价已经连续三周下跌, 虽然大型煤企还未有降价行为, 但是市场看空氛围依旧浓厚。虽然年底煤企生产放缓, 但同样各行业也处于陆续将要停产放假的状态, 需求同样减少, 煤企方面供应过剩压力依然很大。预计近期沿海电厂会维持去库存状态, 等待煤企率先降价, 春节前大型煤企挺价压力加大。

无烟煤: 本周国内无烟煤市场相对稳定, 价格无明显波动预期。当前下游化工市场行情一般, 甲醇、尿素等产品均不下行预期, 但是由于入冬以后产能一直不在高位, 所以需求上变化并不明显, 多数煤企表示目前块煤销售基本稳定, 价格上也没有太多可以调整的空间, 所以年前这个阶段基本看稳为主。末煤资源由于受近期喷吹煤市场表现疲软影响, 入洗情况不佳, 销售略有压力, 但是考虑到本月底开始, 很多地方企业就将提前停产放假, 产能的下降对目前价格可以提供不小支撑, 因此年前无烟煤市场基本看稳为主。

二、下游产品市场行情简述

1. 二甲醚市场行情简述

本周河南整体涨幅在100-130元/吨, 西南地区整体跌幅在100元/吨左右, 其他市场整体盘稳。本周二甲醚平均开工率在17.24%, 但厂家表示市场开工或将于近期恢复。后市豫北地区开工率的

上涨或冲击华北整个市场，且受前期甲醇价格下滑影响，河南周边及京津周边或先后跌价。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场小幅走软。下游产品多走势僵持疲软，产品售价多在成本线附近徘徊，部分下游小长假提前停车放假，春节前刚性需求呈持续萎缩的走势。而对原料后期预期不佳，因此下游用户多维持按需小单采购。供方为刺激出货降价销售，市场商谈重心走低。场内观望气氛浓厚，实质商谈气氛偏淡。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场基本稳定为主，供需基本面波动不大，临近年底，且目前行情疲软打压之下，甲醛工厂开工率并不高，然长期出货不顺畅导致库存积压累积较多，而作为甲醛主要下游板材市场表现平平，部分商户开始降价销售，草甘膦“腹背受敌”，下游对甲醛谨慎观望，操作积极性不高，且多言年前甲醛行情难见起色，上游甲醇本周窄幅波动，涨跌不大的情况下，甲醛业者多报盘稳定，市场整体缺乏明显主导因素。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场弱势阴跌。下游需求继续呈现转弱迹象，浆料行业整体开工率偏低，随月底临近，个别工厂将提前停车放假。因此，近期 DMF 市场供需面将难有好转，弱势运行为主。截止周五，华东地区江苏市场主流商谈在 4800 元/吨左右，华南地区广东市场主流商谈在 5000-5150 元/吨。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中上涨，成交价格继续走高，山东、东北、华北等地主流成交持续上探，山东市场主流成交涨至 4800-4950 元/吨左右，市场低位货源难寻。临近年底，装置停工厂家增多，货源流通偏少支撑下厂家推涨意向浓厚，让利意愿不浓。

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%	51%	-3%	1900	1950	+50
甲醛	35%	35%	+0%	1175	1175	+0
二甲醚	17.66%	17.24%	-0.42%	2600	2580	-20
醋酸	75%	78%	+3%	2500	2450	-50
MTBE	27%	25%	-2%	4700	4900	+200
DMF	61%	67%	+6%	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，宏观面依旧偏空。1月20日，国家统计局公布了2014年中国经济数据，其中2014年我国GDP首破60万亿，同比增长7.4%，增速滑落至1990年以来的新低。1月22日，欧洲央行行长德拉吉宣

布，扩大资产购买规模。从3月起每个月购买600亿欧元，持续到2016年9月，或者欧元区通胀回升到2%，宽松或出现三种情况，一是依据各国央行占欧洲央行的资本额比重（capital key）来决定购买国家的份额，二是在二级市场上只买进AAA等级的债券或者至少BBB-及其以上评级的债券，迫使出售债券的机构把资金拿去再投资风险较高的有价证券；三是欧元区各国央行依据其占欧洲央行的资本额比重来买进自己国家的债券，风险自负。

2. 供应方面

本周，山西大土河 20 万吨/年及安徽临涣 20 万吨/年甲醇装置皆因意外原因停车检修，山西、安徽当地供应减少，河南鹤壁 60 万吨/年甲醇装置 1.18 晚停车检修，河南供应降低。

3. 进口方面

1月20日有船猎户座抵达同舟，卸甲醇1000吨（装），来自未知；1月23日有船麦纳麦抵达长江石化，卸甲醇5250吨，来自高雄；1月22日有船彼得保罗抵达阳鸿码头，卸甲醇15000吨，来自麦寮；1月21日有船黎明抵达阳鸿码头，卸甲醇2000吨（装），来自四日市；1月25日有船利拉抵达孚宝，卸甲醇4000吨，来自沙特。

4. 需求方面

本周，甲醛企业开工维持5成左右，醋酸开工增加3个百分点至7.8成左右，DMF开工增加6个百分点至接近7成左右，MTBE开工跌2个百分点至2.5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稳定。

二、甲醇后市展望

利好因素：

- 1、丙烯价格持续走高，甲醇-烯烃利润空间加大增加部分新建未投产甲醇制烯烃企业提前投产信心；
- 2、冬季，大雾、雨、雪天气增多，道路运输受阻，油市欠佳甲醇配送车辆难寻，局部甲醇运

输成本增加；

3、陕西、内蒙古等多数主产区企业已经亏损时日，继续大幅下调售价难度较大；

4、山西大土河20万吨/年及安徽临涣焦化20万吨/年甲醇装置1.22晚临时停车，当地供应相对减少。

利空因素：

1、供应充裕但需求不足引发的供应过剩的局势短线或继续利空原油市场；

2、临近年底，多数甲醛企业放假停车，二甲醚、MTBE、醋酸等传统下游需求持续萎缩，另外部分贸易商多回笼资金为主，甲醇操作量持续降低；

3、兖矿国宏 50 万吨/年装置恢复稳定，山东供应增加；

4、主销区持续疲软直接降低主产区甲醇外发量，多数业者心态偏空；

5、宏观数据偏空，甲醇期货弱势运行，多数业者心态不稳。

三、甲醇后期操作建议

下周，主销区需求萎缩，但主产区生产稳定，为防止库存高企，多数企业降价销售心理或显现，低价西北货源冲击加之年底临近多数贸易商回来资金，操作甲醇积极性降低，内地市场或弱势下滑，期货运行不稳，多数业者心态受直接影响，港口或弱势运行为主。