

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02月06日
TEL: 0534-2729665

甲醇网
JiaChunWang.com

前言

原油持续反弹，利好MTBE、二甲醚、烯烃等产品，期货走高，业者心态受支撑，加之年前部分下游低位备货刺激，国内东部市场走高。

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

国内甲醇市场西部偏稳，东部走高。截止本周五，华东港口主流价格2000-2140元/吨，较上周末涨幅在90-120元/吨不等，华南港口主流价格1920-1950元/吨，较上周末涨幅在60元/吨左右；内地主流价格在1300-1840元/吨（低端多内蒙古），较上周末高端涨幅在90元/吨左右。周初，受美国炼厂工人罢工影响，原油持续三日走高，一度涨破54美元/桶大关，受此影响，MTBE等调油产品需求增多，烯烃价格走高，液化气价格走高及年底需求增加带动二甲醚市场上扬。另外年底临近，基于当前市场价格较大且进入备货期，部分下游集中低位备货刺激甲醇市场货源流通增加及价格调高，而期货走高，业者心态受支撑，港口市场涨幅较大。

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 30 日	106.50-107.00	279.5-280.5	235-237	281-283
2 月 2 日	106.25-106.75	279.5-280.5	236-238	281-283
2 月 3 日	105.00-105.50	283.0-284.0	238-240	282-284
2 月 4 日	105.25-105.75	284.5-285.5	239-241	283-285
2 月 5 日	105.25-105.75	285.5-286.5	237-239	282-284
较上周末涨 跌	-1.25	+6.5	+2	+1

本周，原油连续三个交易日走高，一度涨破 54 美元/桶大关，利好多数业者心态，全球能源及化工市场受支撑，全球甲醇市场走高。

外盘（CFR 中国）成交情况

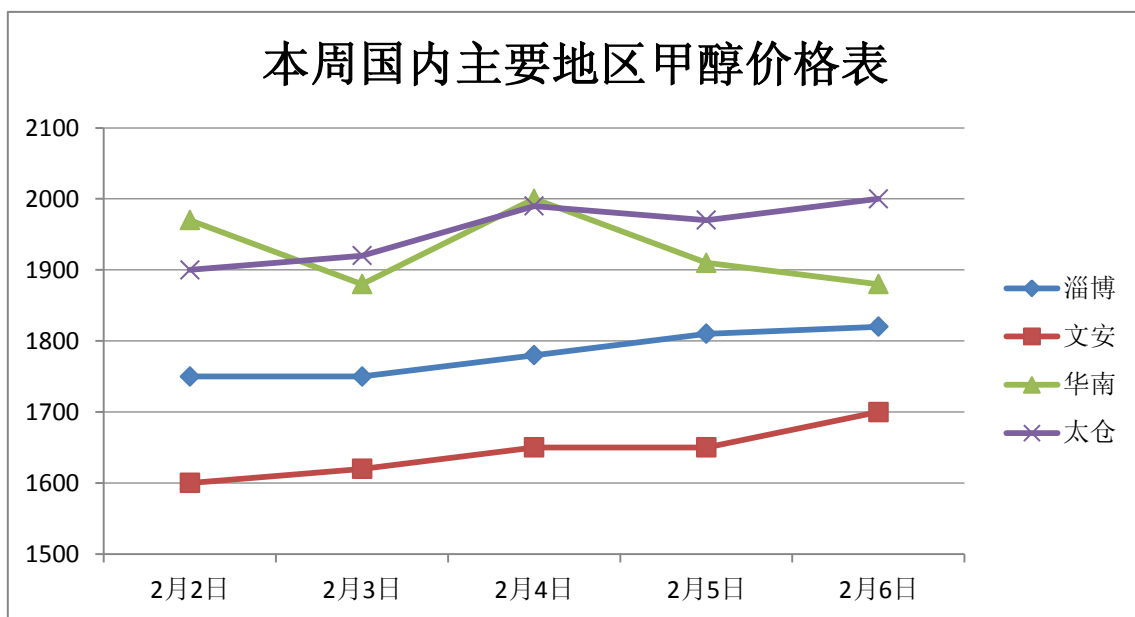
2 月底至 3 月上旬，一单 3000-5000 吨甲醇卖家意向报盘价格在 235-240 美元/吨 CFR 中国。

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	1760	+40	正常
山东联盟	1910	+90	正常
山东滕州凤凰	1820	+30	稳定
山东明水	1880	+30	正常
山西丰喜	1900（承兑）	+0	正常
山西晋丰	1650（承兑）	-50	正常
四川达钢	不报	+0	日产 400 余吨
中龙煤化	1830	-100	日产 500 余吨
河南新乡心连心	1750	-50	稳定
河北正元	1850（承兑）	+0	正常
安徽昊源	1920	+50	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	-20	正常
内蒙古新奥	1340	-10	正常
陕西榆林兖矿	1340	+0	稳定
陕西黑猫	不报	+0	正常
甘肃华亭中煦	不报	+0	降负至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
2月2日	1750	1600	1970	1900
2月3日	1750	1620	1880	1920
2月4日	1780	1650	2000	1990
2月5日	1810	1650	1910	1970
2月6日	1820	1700	1880	2000

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多在2000-2050元/吨。宁波港口甲醇出罐报价多在2120-2140元/吨。

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在1800-1840元/吨；淄博及周边部分贸易商报价在1840-1850元/吨；南部主流零售价1750-1770元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在1750元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场上扬，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在1920-1980元/吨，主流商谈在1920-1950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1650-1700元/吨，部分贸易商对文安地区送到报价在1700元/吨左右。

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1450-1650元/吨，低端现汇，高端承兑，其中晋城承兑在1650元/吨左右；临汾现汇在1450元/吨左

右，听闻，运城承兑多在1650元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场弱势下滑，截止本周五，当地甲醇企业主流出厂报价在1600-1650元/吨，高端多承兑，洛阳贸易商报价在1650元/吨左右。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇暂时稳定，其中湖北地区主流商谈价格在1830-1900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1960-2050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，东北市场窄幅盘整，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1500-2000元/吨，个别1450元/吨及更低，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1720-1850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1300-1350元/吨不等，陕西关中主要企业出厂价格现汇在1420-1480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2000-2250元/吨，执行合同为主；川渝地区主要商家含税接货价1850-2200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2月6日，据不完全统计，华南沿海（广东、广西）总体库存在24万吨左右，较上周末降1万吨；华东沿海总体库存在69万吨左右，其中江苏48万吨左右，较上周降1万吨，浙江21万吨左右，较上周末持平。

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2141元/吨，较上周末涨76元/吨，最高2171元/吨，较上周末涨102元/吨，最低价位2136元/吨，较上周末涨106元/吨，收盘于2164元/吨，较上周末涨137元/吨，合约成交量为2532620手，持仓量为478944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510元/吨，环比下跌1元/吨。自进入2015年以来已经五周连跌，累计跌幅为15元/吨，预计今年春节期间产量会较往年有明显下降，这是当前弱势行情下不多的支撑煤价的利好因素。预计高库存低需求，成交稀少的状态将一直持续到春节后。

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

本周初，受市场开工率降低以及市场周期性集中补货影响，厂家出货大幅好转，局部地区价位亦随之走高。本周河北及豫北、豫东、山东地区整体涨幅在50元/吨，其他地区走势稳定。本周二甲醚平均开工率在17.21%，春节前多个厂家有停车预期。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场弱势盘整为主。江苏索普和河北英都在上半周短时意外停车，加之部分下游用户节前备货，主要醋酸工厂库存水平有所降低。而且当前醋酸价格处于历史低点，北方醋酸工厂

联合挺涨，调涨报盘50元/吨。截止本周五，华东地区主流在2400-2700元/吨，其中江苏地区：2400-2500元/吨，浙江地区：2600-2700元/吨送到；华北地区2350-2400元/吨送到；华南地区2550-2600元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场盘整为主，临近春节，不少甲醛工厂停车，开工率持续下降，降至不足3成，据闻2月10日附近仍有不少甲醛工厂计划停车。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场商谈继续让利。随着春节临近，下游采购需求减弱，主流生产厂家排库压力明显，部分工厂为刺激出货继续小幅下调出厂报价，各地成交气氛相对清淡。考虑到距离春节前有效出货期限已不多，后期市场交投气氛将继续转弱，预计 DMF 市场维持偏弱整理行情。截止周五，华东地区江苏市场商谈 4750-4850 元/吨承兑送到，浙江地区商谈 5000-5100 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场大幅上扬，尤以山东市场表现明显，2月4日一日内成交回升至去年十二月初的价位，此番疯狂上涨实属罕见。因国际原油大幅反弹，四个工作日内大涨 19%，下游市场人士看涨心态渐起，纷纷推涨报盘，市场炒作心态强烈，厂家多捂盘惜售。

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	51%	51%	+0%	1965	2075	+110

甲醛	30%	28%	-2%	1175	1175	+0
二甲醚	17.38%	17.21%	-0.71%	2570	2630	+60
醋酸	78%	81%	+3%	2450	2400	-50
MTBE	25%	28%	+3%	4800	5700	+900
DMF	66%	66%	+0%	4800	4750	-50

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

本周央行决定下调存准0.5个基点，释放出货币宽松的意图。由于四季度大量资本流出国内，造成基础货币收缩，央行这次降准将起到释放基础货币、对冲资本外流的作用。2月4日的降准并未对市场起到及时的提振作用，反而在融资融券额度下降的情况下，股指盘中出现较大抛压，降准对于商品市场来说，有助于在扩大货币乘数的基础上对基建起到明显的提振作用。

2. 供应方面

本周，河南鹤壁 60 万吨/年甲醇装置重启，河南当地供应增加；江苏恒盛 40 万吨/年甲醇装置 2.4 起停车，2.6 下午或晚上重启，江苏当地供应有所减少，山西大土河、山西焦化、山东联盟、明水等局部装置仍处于停车或限产当中。

3. 进口方面

2月8日有船萨布琳抵达长江石化，卸甲醇12000吨，来自张家港；2月1日有船维格尔抵达港发，卸甲醇5000吨，来自阿曼。

4. 需求方面

本周，甲醛企业开工降低2个百分点至不足3成，二甲醚开工基本维持在1.7成左右，醋酸开工增加3个百分点至8成左右，MTBE开工增加3个百分点至不足3成，DMF开工维持6成多。MTO/P等甲醇新型下游企业开工相对稳定。

二、甲醇后市展望

利好因素：

- 1、据悉，浙江一甲醇制芳烃企业外采甲醇计划中；
- 2、冬季，雨雪天气增多，道路运输受阻，局部甲醇物流成本增加；
- 3、目前市场价格已经处于低位，部分甲醇企业处亏损且已限产或停车（据悉山西等局部焦化和联醇装置表现较为明显），继续大幅下滑难度较大，部分业者心态略有支撑；
- 4、陕西、内蒙古等主产区企业库存低位；
- 5、原油走高，烯烃、MTBE等产品价格走高，山东东营、临沂等新建未投产甲醇制烯烃企业或计划备货甲醇。

利空因素：

- 1、年底，多数企业多回笼资金，下周为节前最后一个交易周，贸易商或陆续离市，操作减少；
- 2、临近年底，下游企业备货陆续结束，且甲醛等下游企业陆续停车放假，下游需求减少；
- 3、港口库存较高，原油及甲醇期货走势直接影响港口业者操作心态。

三、甲醇后期操作建议

综上，虽然主产区库存低位，但主销区备货基本结束，且下周为节前最后一个交易周，多数业

者或陆续离市，另外甲醛等部分下游企业本周末起停车，停车期或延长至一个月左右。多因素影响下，下周国内甲醇市场或窄幅盘整为主。