

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14日
TEL: 0534-2729665

甲醇网
JiaChunWang.com

前言

原油持续反弹，业者心态受支撑，期货反弹，但临近年底，MTBE、二甲醚、烯烃等下游低位备货基本接近尾声，国内甲醇市场窄幅走高。

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

春节前最后一个交易周，国内甲醇市场走高。截止本周五，华东港口主流价格2040-2150元/吨，较上周末涨幅在10-40元/吨不等，华南港口主流价格1980-2010元/吨，较上周末涨幅在60元/吨左右；内地主流价格在1350-1900元/吨（低端多内蒙古），较上周末涨幅在50-60元/吨。周初，原油持续反弹，多数业者心态受支撑，同时甲醇期货走高，港口紧跟上扬；原油走高带动液化气、烯烃等需求增加，加之临近年底且目前市场价格处于低位，多数下游低位补仓需求增加，为此MTBE、二甲醚、甲醇制烯烃等企业备货积极性较高，外加部分贸易商适量囤货，刺激市场上扬。

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)
2月6日	106.00-106.50	285.5-286.5	242-244	281-283
2月9日	105.75-106.25	285.5-286.5	242-244	281-283
2月10日	105.75-106.25	285.5-286.5	243-245	281-283
2月11日	105.25-105.75	285.0-286.0	243-245	282-284
2月12日	104.25-104.75	288.5-289.5	246-248	285-287
较上周末涨跌	-1.75	+3	+4	+4

本周，原油持续走高，支撑多数业者心态，另悉，本周有3万吨左右的甲醇从中国转运至美国，且梅赛尼斯路易斯安那州的100万吨/年甲醇装置重启，美国供应增加，价格下滑，而欧洲需求继续，市场走高。

外盘（CFR 中国）成交情况

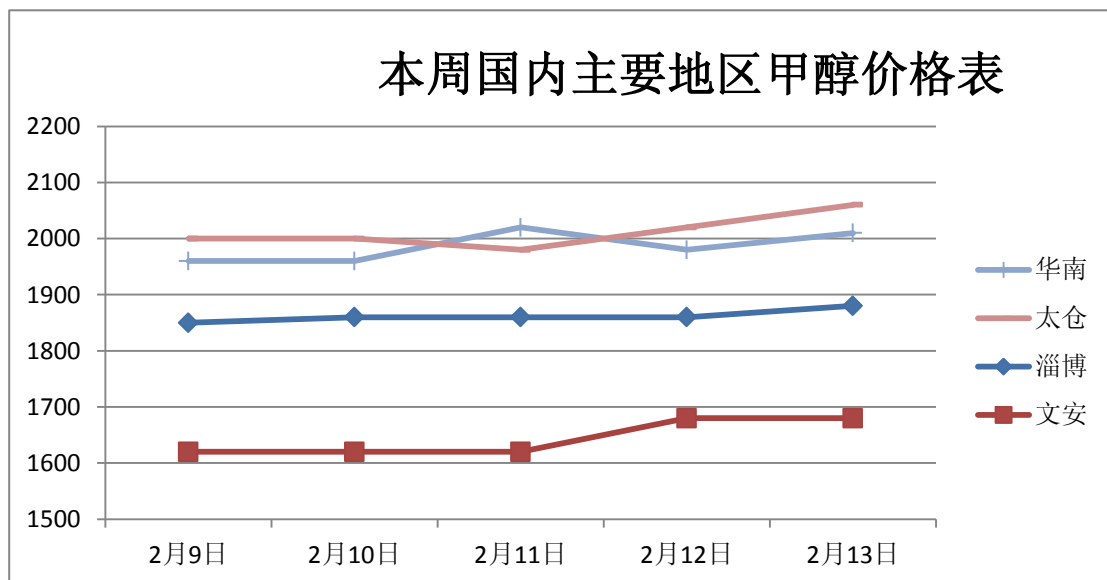
3月上旬，一单3000-5000吨甲醇买盘价格在240美元/吨CFR中国。

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	1810	+50	正常
山东联盟	1970	+60	正常
山东滕州凤凰	1870	+50	稳定
山东明水	1900	+20	正常
山西丰喜	1900（承兑）	+0	正常
山西晋丰	1650（承兑）	+0	正常
四川达钢	不报	+0	日产 400 余吨
中龙煤化	1830	+0	日产 500 余吨
河南新乡心连心	1750	+0	稳定
河北正元	1850（承兑）	+0	正常
安徽昊源	1930	+10	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	不报	-10	正常
陕西榆林兖矿	1350	+10	稳定
陕西黑猫	1520	+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9日	1850	1620	1960	2000
2月10日	1860	1620	1960	2000
2月11日	1860	1620	2020	1980
2月12日	1860	1680	1980	2020
2月13日	1880	1680	2010	2060

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2040-2060元/吨。宁波港口甲醇主流出罐报价在2140-2150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1880-1900元/吨；淄博及周边部分贸易商报价在1900-1920元/吨；南部主流零售价在1800-1810元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在1800元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场继续上扬，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在1980-2030元/吨，主流商谈在1980-2010元/吨。

华北地区：

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1720-1750元/吨，文安几无成交。

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1550-1650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1550元/吨左

右。

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，洛阳贸易商几无报价。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇小幅走高，其中湖北地区主流商谈价格在1850-1900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2000-2050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，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂价暂稳1500-2000元/吨，个别1450元/吨，主销当地及吉林，主流偏低端，主要企业库存低位；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，西北甲醇市场坚挺，截止本周末，陕西、内蒙古主要企业现汇报价在1400-1500元/吨。临近年底，配货车辆难寻，多数企业封盘不报，部分合同执行中。

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1750-2400元/吨，广西接货在2050-2150元/吨。

四、本周港口库存情况

截止2月13日，据不完全统计，华南沿海（广东、广西）总体库存在22万吨左右，较上周末降2万吨；华东沿海总体库存在66万吨左右，其中江苏46万吨左右，较上周降2万吨，浙江20万吨左右，较上周末降1。

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2167元/吨，较上周末涨26元/吨，最高2227元/吨，较上周末涨56元/吨，最低价位2161元/吨，较上周末涨25元/吨，收盘于2227元/吨，较上周末涨63元/吨，合约成交量为2582492手，持仓量为481180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：本周环渤海动力煤价格指数5500大卡动力煤的综合平均价格报收于508元/吨，比前一周下降了2元/吨，进入2015年以来已经连续六周下跌，累计下跌17元/吨。产地煤企陆续停产放假，节前惨淡收场。在春节淡季的背景下，降价再度成为争夺市场的主要手段，节前节后去库存的过程中，煤价下行趋势确定。

无烟煤：本周山西等地地方煤矿已经放假，其他重点企业春节期间也有停产或减产安排，这对于今冬供应本略显紧张的无烟煤市场来说，是当前最大的支撑。而下游企业目前也陆续开始放假或减产，市场进入春节长假周期，所以供需双方均已无心恋战，不会再价格做过多纠结，市场若要有变化，应至少在正月十五各地地方矿陆续恢复生产以后。

二、下游产品市场行情简述

1. 二甲醚市场行情简述

本周，市场节前第二轮补货期全面开启，市场需求量大幅好转，厂家库存显著下滑。同时伴随年关的到来，多个生产企业陆续停车，市场供给量持续下滑，双重利好共同支撑二甲醚价格上涨。本周全国整体涨幅在50-220元/吨。本周二甲醚开工率持续下滑，平均开工率在14.18%，后市短线市场由于厂家库存较低，价位或保持坚挺，中长线伴随年关的到来，厂家存在一定理性回调可能。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场清淡盘整运行。除华南地区周初小跌外，其余市场守稳。主要醋酸装置运

行稳定，库存压力不大。但本周下游工厂节前备货进入尾声，且部分醋酸酯工厂已经停车或者降低负荷。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2500-2550元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场淡稳运行，因春节临近，多数甲醛及下游工厂停车，整体行业开工率有所下降，但甲醛工厂库存水平高位，供应商心态仍偏弱，本周市场新单成交稀少，业者陆续离市，场内交投气氛冷清。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场波动有限，交投继续减弱。春节日渐临近，工厂继续去库存为主，整体开工率维持在 6 成左右，临近周末部分业者提前退市观望，少数经销商接单出货，操作积极性不高，节前基本局势已定，预计短线国内 DMF 市场平稳为主。截止周五，华东地区江苏市场商谈 4750-4800 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 市场高位坚挺，局部仍有零星上探。成品油上调于本周一晚零时落实，其中汽油上调 290 元/吨，柴油上调 280 元/吨，汽油市场稳中上扬，MTBE 作为调和汽油原料亦呈现探涨局面，东北、华北、华东等地持续上行，主流成交状况良好。国际原油走势动荡，但新一轮成品油调价仍显示为上调预期，业者看好后市，拿货热情较高。原料碳四气仍有上扬，成本支撑动力充裕，加之货源流通不多，多重利好支撑下本周国内 MTBE 市场稳中上扬。

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%	2075	2095	+20
甲醛	28%	25%	-3%	1175	1175	+0
二甲醚	17.21%	14.18%	-3.03%	2630	2720	+90
醋酸	81%	81%	+0%	2400	2400	+0
MTBE	28%	28%	+0%	5700	5800	+100
DMF	66%	63%	-3%	4750	4750	+0

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

本周公布1月份CPI值刷新低点至0.8%，显示出中国经济正在面临严重的通货紧缩，虽然央行不断下调存款准备金利率，但效果不乐观，未来央行能够迅即改变政策，但真正能够扭转趋势的空间

非常小。1月份房地产销量重新下降，有关房地产方面的调控已经开始逐步退出，刺激政策将在3月份开始升温。节后央行可能加大货币政策宽松力度，节后紧邻两会，或将出台一系列关于国企、地方债务等纲领性改革文件。

2. 供应方面

本周，江苏恒盛 40 万吨/年甲醇装置恢复稳定，江苏供应有所增加，其余地区开工变化有限。

3. 进口方面

2月14日有船麦纳麦抵达阳鸿码头，卸甲醇 4000 吨（装），来自岱山；2月12日有船达莉亚抵达阳鸿码头，卸甲醇 20755 吨，来自宁波；2月9日有船萨布琳抵达长江石化，卸甲醇 12000 吨，来自张家港；2月9日有船善治抵达阳鸿码头，卸甲醇 4000 吨（装），来自岱山；2月14日有船司捷湾抵达港发，卸甲醇 5250 吨，来自伊朗。

4. 需求方面

本周，甲醛企业开工继续降低3个百分点至2.5成，二甲醚开工降3个百分点至1.5成左右，醋酸开工维持8成左右，MTBE开工不足3成，DMF开工维持6成左右。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、原油持续反弹，烯烃市场受支撑，为此部分新建未投产甲醇制烯烃企业相关计划或提前；
- 2、冬季雨雪天气较多且临近春节高速危化品车辆限行，部分物流暂停运输，配送甲醇车辆难寻，运费增加；
- 3、部分甲醇企业处亏损且仍处于限产或停车中（局部焦化和联醇装置表现较为明显）；
- 4、陕西、内蒙古等主产区企业预售情况尚可，库存低位，且部分甲醇制烯烃装置加速建设中，2015年下半年或陆续投产。

利空因素：

- 1、经历三周左右的备货，多数下游备货结束；
- 2、临近年底，多数企业回来资金，业者陆续离市，甲醇操作量缩减；
- 3、港口库存高位，进口货继续。

三、甲醇后期操作建议

综上，多数企业库存低位，但年底配送甲醇车辆难寻，各地甲醇多数当地产当地销售，支撑业者心态，而随着多数业者的陆续放假离市，甲醇流通量缩减。多因素影响下，春节前国内甲醇市场或盘整为主。