

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03月06日
TEL: 0534-2729665

甲醇网
JiaChunWang.com



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

本周，国内甲醇市场走高，局部幅度较大。截止本周五，华东港口主流价格 2350-2450 元/吨，较上周末涨幅在 60-70 元/吨不等，华南港口主流价格 2330-2350 元/吨，较上周末涨幅在 120-130 元/吨；内地主流价格在 1800-2220 元/吨（低端多内蒙古），较上周末涨幅在 220-250 元/吨。本周开始，内蒙古、陕西等西北主产区企业几无库存，心态支撑下大幅调高售价。而河北沧州危化品车辆受整改，物流运费居高不降（据统计，榆构、鄂尔多斯至淄博周边运费皆在 420-450 元/不等，且此现象从年前持续至今）。山东明水等装置春季例行检修，部分主销区供应偏紧。港口库存持续下滑，截至当期，华东及华南总库存较年前相比下滑 10 余万吨，加之期货持续走高，多数业者心态大受支撑，国内市场大幅走高，但临近周末，下游接货对于高价略显抵触，市场回归理性，局部窄幅回调。

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 27 日	104.50-105.00	300.5-301.5	259-261	299-301
3 月 2 日	105.75-106.25	306.5-307.5	264-266	300-302
3 月 3 日	108.25-108.75	312.5-313.5	266-268	302-304
3 月 4 日	108.25-108.75	315.5-316.5	266-268	301-303
3 月 5 日	108.75-109.25	313.5-314.5	267-269	301-303
较上周末涨跌	+4.25	+13	+8	+2

本周，原油有所走高，支撑多数业者心态，另外阿曼 105 万吨/年甲醇装置检修，马来西亚 170 万吨/年甲醇装置检修，国际供应偏紧，全球甲醇价格走高。

外盘（CFR 中国）成交情况

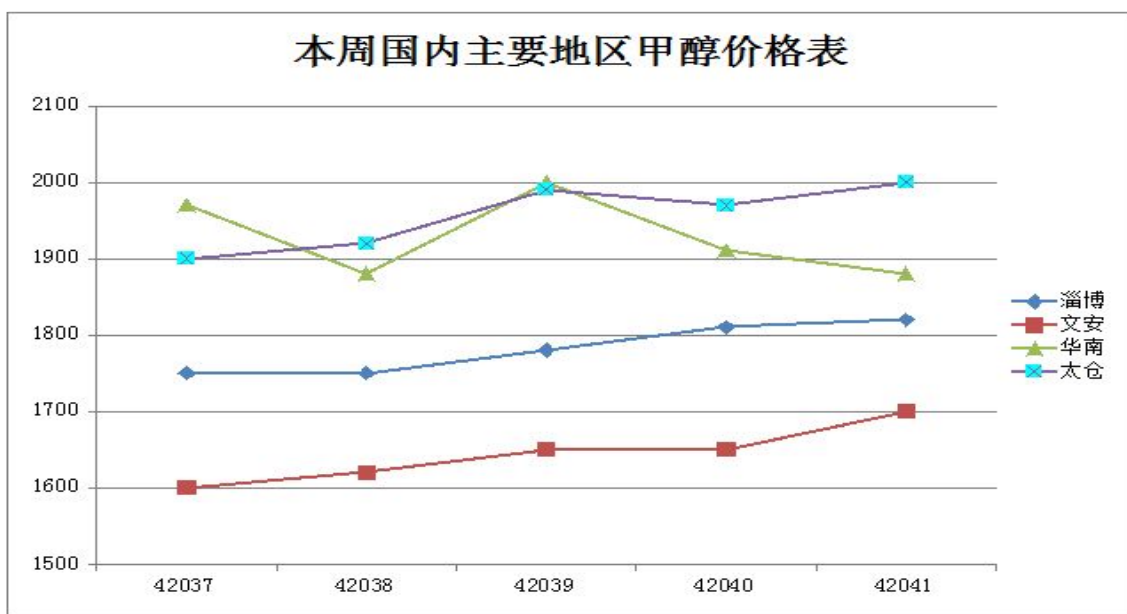
3 月底至 4 月初，一单 3000-5000 吨甲醇报盘价格在 280 美元/吨 CFR 中国。

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	2140	+130	正常
山东联盟	2290	+240	正常
山东滕州凤凰	2230	+170	稳定
山东明水	2250	+200	正常
山西丰喜	1900（承兑）	+0	正常
山西晋丰	1950（承兑价格）	+250	正常
四川达钢	2100	+0	日产 400 余吨
中龙煤化	1930	+100	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2050	+150	稳定
河北正元	2250（承兑价格）	+220	正常
安徽昊源	2300	+220	日产量 1600 余吨
上海焦化	2100	+0	正常
青海格尔木	2100	+0	日产 200 吨

青海中浩	不报	+0	检修
新疆兖矿	1500	+0	检修
内蒙古久泰	不报	+0	正常
内蒙古新奥	1820	+0	正常
陕西榆林兖矿	1800	+0	稳定
陕西黑猫	1850	+0	正常
甘肃华亭中煦	不报	+0	减负至 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
3月2日	1750	1600	1970	1900
3月3日	1750	1620	1880	1920
3月4日	1780	1650	2000	1990
3月5日	1810	1650	1910	1970
3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/商谈多在 2350-2360 元/吨。宁波港口甲醇主流出罐商谈/成交多在 2430-2450 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 2200-2220 元/吨；淄博及周边贸易商报价在 2200-2230 元/吨；南部主流零售价在 2140-2150 元/吨，个别略高，贸易商对临沂地区不带票送到报价在 2130 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2340-2360 元/吨，部分成交在2330-2350元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场走高。截止周末，石家庄及周边主要企业出厂价格主流在 2050-2150元/吨，唐山地区主流成交在 2050 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在 1800-1950 元/吨，低端现汇，高端承兑，其中晋城承兑在 1950 元/吨左右；临汾现汇在 1800-1850

元/吨左右，部分装置处于停车中，运城多执行合同为主。

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2050元/吨，实际成交在1980-2030左右，另悉，洛阳贸易商报价在1950-2050元/吨左右。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇大幅走高，其中湖北地区主流商谈价格在 2150-2200 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2200-2250 元/吨，低端当地厂家报价，高端长沙贸易商含税报价。

东北地区：

本周，东北市场大幅走高，企业库存低位，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂价涨1750-1930元/吨，主销当地及吉构，主流偏低端；受内蒙、唐山地区持续走高影响，主要贸易商对辽宁送到报价涨至 2180-2280 元/吨左右，交投一般。

西北地区：

本周，西北甲醇市场大幅走高，截止本周末，陕北主要企业多数报价在 1800-1820 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇在 1750 元/吨；内蒙古主要企业出厂价格在 1800-1850 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场走高，川渝主要企业对当地主流出厂报价 2100-2450 元/吨，执行合同为主；川渝地区主要商家含税接货价 2050-2200 元/吨；云贵地区主流出货在 1960-2200 元/吨，广西接货在 2300-2400 元/吨。

四、本周港口库存情况

截止3月6日，据中字资讯不完全统计，华南沿海（广东、广西）总体库存在 20 万吨左右，较上周降1万吨；华东沿海总体库存在 57 万吨左右，其中江苏 41 万吨左右，较上周降 2 万吨，浙江16万吨左右，较上周降 3 万吨左右。

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 2448 元/吨，较上周末涨 108 元/吨，最高 2473 元/吨，较上周末涨 108 元/吨，最低价位 2416 元/吨，较上周末涨 95 元/吨，收盘于 2441 元/吨，较上周末涨 85 元/吨，合约成交量为 8520802 手，持手量为 805186 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：本周收布的环渤海动力煤价格指数环渤海地区收热量 5500 大卡动力煤的综合平均价格报收于 496 元/吨，比节前下降了 6 元/吨，进入 2015 年以来累计下跌 29 元/吨，本周跌破 500 元/吨大关。综合看来去库存压力依然较大，煤价仍难以止跌。两会期间关于环境保护、治理雾霾等方面的话题又再度让煤炭成为众矢之的，未来国家控煤力度将会不断加强，伴随能源结构的调整煤炭需求增长将受到抑制，煤价也将长期在低位运行。

无烟煤：本周国内无烟煤市场行情开始出现分化。由于下游化荒市场行情向好，尤其是尿素市场在春耕旺季支撑下，涨势明显，所以起无烟块煤又较强支撑，致使正月十五以后，各地地方矿将陆续复产，但是块煤销售问题不大，价格也继续看稳为主。但是无烟末煤下游电厂、洗煤厂等客户受煤炭市场低迷的大环境影响，销售压力倍增，不少煤企已经对产品价格进行调整。正月十五以后，各地地方矿陆续复产，末煤表现更加担忧，价格回落趋势可能还将延续一段时间。

二、下游产品市场行情简述

1. 甲醛市场行情简述

甲醛：本周国内甲醛市场震荡上行，国内甲醛厂开荒率逐步提升，场内供应十分宽松，环保局总局长约谈临沂、承德两市市长，环保检查力度加大，下游板材企业开荒率提升缓慢，需求支撑不足，供需基本面利空影响明显。

2. 醋酸市场行情简述

醋酸：本周国内醋酸市场小幅走坚。安徽华谊 50 万吨/年的醋酸装置本周初意外停车一周左右，中石化长城 30 万吨/年的装置上周意外停车，但自 2015 年 1 月份以来，甲醇稳健走高，尤其是春节后，国内现货期货市场涨势明显，另外河南顺达和河北英都三月中均有检修计划，韩国、台湾、日本和印度等醋酸装置后续也有检修计划，增加了供方挺涨的心态。截止本周五，华东地区主流在 2450-2750 元/吨，其中江苏地区：2450-2550 元/吨，浙江地区：2650-2750 元/吨送到；华北地区 2450-2550 元/吨送到；华南地区 2550-2650 元/吨。

2. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场大幅上涨，但缺乏成交。节后原料甲醇延续涨势，导致 DMF 成本上涨，主流生产厂家纷纷上调出厂价格，幅度在 200-400 元/吨附近。但下游需求恢复缓慢，多数消耗库存为主，采购积极性难以提升的情形下，市场整体成交量有限。由于节后需求跟迎不足，加之个别荒厂尚未明确定价，市场多走前期合同为主，贸易商新单报盘略显谨慎，场内整体观望气氛弥漫，截止周五江苏市场主流商谈在 5000-5050 元/吨，浙江地区主流商谈在 5300-5400 元/吨，广东地区主流商谈在 5400-5500 元/吨。鉴于元宵节后下游荒厂将逐渐恢复正常开荒，补货需求将有所提升，预计近期市场交投或逐步回暖。

3. 二甲醚市场行情简述

本周河北中北部涨幅在 100 元/吨，河北中南部跌幅在 20 元/吨，河南整体跌幅在 70-100 元/吨，华东及西北市场涨幅在 200 元/吨，沿江市场涨幅在 150-200 元/吨，西南地区涨幅在 200 元/吨。本周山西兰花、漯河双隆，东营宜坤等厂家陆续开车，但河南周边个别厂家生产负荷略有下滑，市场开荒率整体微涨在 17.92%。后市短线甲醇市场恐依旧萎靡，二甲醚市场需求量也难有提振，故二甲醚价位短线或继续下滑。

4. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场高位整理，局部仍有补涨，主流成交状况良好。成品油市场上调后，下游适量补库，节后回来，业者操作积极性亦有所提升。原料价格居高不下，下游补库完成后处于库存消化期，国际原油走势震荡，业者观望为主。总体来切，本周国内 MTBE 市场暂维持高位运行，

主流成交状况尚可。

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	50%	51%	+1%	2335	2400	+65
甲醛	27.2%	40%	+12.8%	1175	1275	+100
二甲醚	14.74%	17.92%	+3.18%	3050	3080	+30
醋酸	84%	75%	-9%	2400	2450	+50
MTBE	29%	31%	+2%	6300	6300	+0
DMF	62%	62%	+0%	4800	5000	+200



一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

本周两会召开，政策面因素影响力放大。央行降息并未起到应该产生的心理作用，但银监会将鼓励银行加大金融创新力度，可能给银行股以新的催化剂。而降息后人民币离岸汇率一路狂跌，目前跌至 6.345，需要关注财政政策是否能让汇率趋稳，这也是大宗商品在美元升值预期下能否反弹开走高的关键。此外，近期商品不股市普遍下跌很可能是受到了调低年度经济增长目标为 7% 的影响，不过，鉴于目前多空交织且外围市场极度不稳定，行情可能呈现一定幅度的波动，短期方向性尚不明确。

2. 供应方面

本周，内蒙古世构 30 万吨/年甲醇装置逐步恢复，国内甲醇供应略有增加。

3. 进口方面

3 月 2 日有船化路盖亚抵达阳鸿码头，卸甲醇 10000 吨，来自东莞。

4. 需求方面

本周，甲醛企业开荒激增 13 个百分点至 4 成，二甲醚开荒增加 3 个百分点至 1.8 成左右，醋酸开荒大幅降 9 个百分点至 7.5 成左右，MTBE 开荒涨 2 个百分点至 3 成，DMF 开荒维持 6 成左右。MTO/P 等甲醇新型下游企业开荒相对稳定。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、近期瑞昌 10 万吨/年甲醇制烯烃装置戒重启，龙港 20 万吨/年甲醇制烯烃装置稳定运行中，局部新型下游需求对当地及周边形成一定支撑；
- 2、3-4 月春季常规集中例行检修陆续执行，供应减少，如凤凰 72 万吨/年甲醇装置 3 月中旬起戒轮修；
- 3、3 月甲醛装置逐步开车，开荒率戒逐步提升至 4-5 成，其余下游装置亦戒逐步恢复；
- 4、内蒙古、陕西等甲醇企业库存低位，挺价意愿较强；

5、港口库存下滑，进口货不多，期货持续走高，部分业者炒作心理尚存。

利空因素：

- 1、两会召开，政府报告中强调环保意识不能减，为此局部企业生产成本增加；
- 2、4月1日起，我国天然气价格大幅下调，各省增量气最高门站价格每立方米下降0.44元，存量气最高门站价格每立方米上调0.04元，一定程度刺激西南等局部天然气制甲醇装置开车，且生产成本增加；
- 3、3.15即将到来，二甲醚掺混等检查力度较大，影响其开工下滑；4、河北沧州危化品车辆整改，内蒙古、榆林至山东、河北等地运费居高不下。

三、甲醇后期操作建议

下周，春季部分装置例行检修、企业库存低位，市场整体供应偏紧，而局部新建新型下游装置投产动态对当地及周边业者心态形成一定支撑，港口库存下滑，主销区挺价意愿显强势，但甲醛等多数下游企业需求变化不大。多因素影响下，中宇资讯认为下周国内甲醇市场窄幅调整为主。