

月度分析报告

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：靳宗锋
编辑日期：2015年3月24日
TEL: 0534-2729665

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、 本月国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场走跌，其中港口跌幅较大。截止本周五，华东港口主流价格 2330-2470 元/吨，较上周末跌幅在 80-90 元/吨不等，华南港口主流价格 2260-2280 元/吨，较上周末跌幅在 80 元/吨；内地主流价格在 1950-2230 元/吨（低端多内蒙古），较上周末波及范围在+70/-50 元/吨。本周，世林、金诚泰装置仍处于停车中，且陕西 4 家甲醇企业及 1 家烯烃企业因环境违法被当地环保局查处，相关装置运行受到不同程度限制，而陕西个别烯烃企业因配套甲醇装置问题外采甲醇量加大，唐山甲醇制芳烃企业外采亦增多，上游整体供应偏紧，加之企业几无库存，故继续挺价；但 315 多数曝光调油市场，山东东营、淄博、滨州等地下游企业受影响，MTBE、二甲醚、甲缩醛等企业开工降低，多数甲醇下游需求降低，另外油品市场欠佳，西北配套甲醇车辆不多，贸易商观望情绪浓厚。另外甲醇期货持续下滑，多数业者心态缺乏支撑，国内甲醇主销区市场下滑。

二、 甲醇一周行情分述

1. 本月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)
3 月 13 日	106.75-107.25	312.5-313.5	306-308	316-318
3 月 16 日	106.50-107.00	312.5-313.5	306-308	316-318
3 月 17 日	106.50-107.00	310.5-311.5	306-308	314-316
3 月 18 日	105.75-106.25	309.5-310.5	305-307	313-315

3 月 19 日	104.75-105.25	308.5-309.5	298-300	312-314
较上月末涨跌	-2	-4	-8	-4

本周，虽然伊朗 1#165 万吨/年等国外部分甲醇装置仍在检修，但原油大幅下滑，为此部分能源及化工产品紧跟下滑，全球甲醇市场亦下滑。

外盘（CFR 中国）成交情况

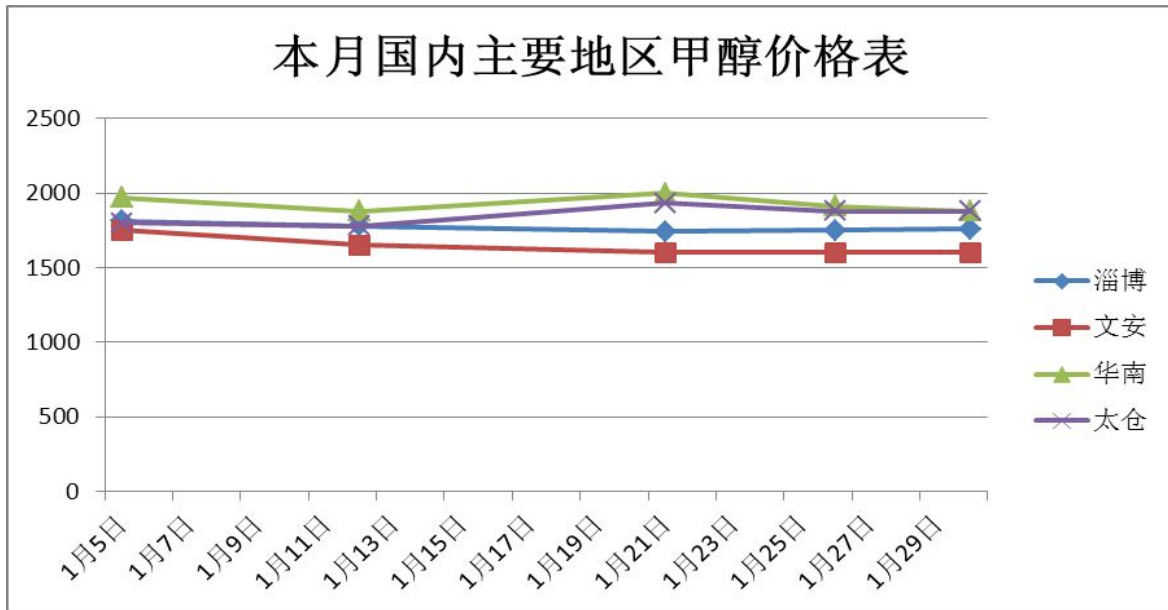
4 月下旬一单 5000 吨进口甲醇报价在 290-295 美元/吨 CFR 中国。

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	2230	+0	正常
山东联盟	2300	-20	正常
山东滕州凤凰	2250	-60	轮修
山东明水	2330	+0	正常
山西丰喜	2300 (承兑价格)	+100	正常
山西晋丰	2100 (承兑价格)	+50	正常
四川达钢	2250	+50	日产 400 余吨
中龙煤化	2230	+100	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2250	+0	正常
河北正元	2330 (承兑价格)	+50	正常
安徽昊源	2400	+20	日产量 1600 余吨
上海焦化	2100	-650	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	1370	-250	正常
内蒙古新奥	1350	-220	正常

陕西榆林兖矿	不报	+0	正常
陕西黑猫	不报	+0	稳定
甘肃华亭中煦	不报	+0	稳定
中海石油建滔	2350	+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13日	1810	1750	1970	1800
3月14日	1780	1650	1880	1780
3月15日	1740	1600	2000	1930
3月16日	1750	1600	1910	1880
3月17日	1760	1600	1880	1880

华东港口：

本周，期货走跌，下游需求欠佳，华东甲醇市场大幅走跌，截止周末，江苏港口甲醇主流出罐成交/商谈多在 2330-2350 元/吨。宁波港口甲醇主流出罐报价多在 2450-2470 元/吨。

山东地区：

本周，315 曝光，MTBE 等下游开工降低，山东甲醇市场下滑，截止周末，中东部企业主流出厂价在 2230 元/吨左右；淄博及周边贸易商报价在 2200 元/吨左右；南部主流零售价在 2200-2220 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在 2190-2200 元/吨。

华南地区：

本周，华南甲醇市场下滑，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在 2270-2290 元/吨，部分成交在 2260-2280 元/吨。

华北地区

河北地区：本周，内蒙古走高提振当地业者信心，河北甲醇市场走高。截止周末，石家庄及周边企业出货在 2200-2250 元/吨左右，另悉，文安地区主流商谈在 2150 元/吨。唐山主流出货 2300 元/吨。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场窄幅走高，截止周末，南部及东南部甲醇主流企业出厂价格在 950-2100 元/吨，其中晋城承兑报价在 2100 元/吨左右；临汾现汇在 1950-2000 元/吨左右。

华中地区

河南地区：本周，河南地区甲醇市场先扬后抑，截止本周五，主流出厂在 2100 元/吨左右，另悉，洛阳贸易商报价在 2100 元/吨左右。

两湖地区：：本周，两湖地区甲醇走高，其中湖北地区主流商谈价格在 2280-2350 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；湖南主流商谈价格在 2350-2400 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 1980-2230 元/吨，主销当地及吉林，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 2430-2500 元/吨左右，交投一般。

西北地区：

本周，企业几无库存，心态坚挺，西北甲醇市场继续大幅走高，截止本周末，陕北主要企业报价多在 1950 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇在 1930 元/吨左右；内蒙古主要企业出厂价格在 1950-1980 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场小幅走高，川渝主要企业对当地主流出厂报价 2200-2450 元/吨，执行合同为主；川渝地区主要商家含税接货价 2200-2350 元/吨；云贵地区主流出货在 2000-2200 元/吨，广西接货在 2300-2400 元/吨。

四、 本月港口库存情况

截止 3 月 20 日，据中宇资讯不完全统计，华南沿海（广东、广西）总体库存在 23 万吨左右，较上周增加 1 万吨；华东沿海总体库存在 58 万吨左右，其中江苏 41 万吨左右，较上周增加 1 万吨，浙江17 万吨左右，较上周减少 1 万吨左右。周内江苏港口到港增加，库存有所上升，宁波地区烯烃企业库存下降，实质可交易货源不多，华南地区到港增加，下游需求不足，转运华东数量不少仍增加。下周到港或持续增加，港口库存或继续回升。

五、 甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货大幅下滑。截止本周五，MA1506 合约开盘价 2303 元/吨，较上周末跌 176 元/吨，最高 2358 元/吨，较上周末跌 123 元/吨，最低价位 2303 元/吨，较上周末跌 131 元/吨，收盘于 2328元/吨，较上周末跌 115 元/吨，合约成交量为 4735116 手，持仓量为 812886 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	大唐多伦	168	计划内	14 年 10 月 10 日起至今
	金诚泰	30	计划内	2 月 21 日起 30 天左右

	世林	30	计划外	3 月 11 日起至未定
	内蒙古博源	135	计划内	14 年 10 月 10 日
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
	青海桂鲁	80	计划外	14 年 10 月 13 起至今
甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14 年 9 月 1 日起至未定
	华亭中煦	60	计划内	1 月 30 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
	重庆卡贝乐	85	计划内	14 年 12 月 10 日至未定
四川	泸天化	44.5	计划内	14 年 9 月 1 日起至未定
	达州钢铁	1#10, 3#20	计划内	日产降至 400 吨左右
陕西	榆天化	51	计划内	14 年 7 月起检修至今
	咸阳石油化工	10	计划内	14 年 11 月 24 日至未定
	延长中煤	1#90	计划内	1 月 30 日至今
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：本周环渤海及力煤价格控数 5500 大卡及力煤综合平均价格报收为 482 元/吨，环比前一周下跌 6 元/吨，进入 2015 年以来累计下跌了 43 元/吨。陕北、蒙西地区煤价降幅在 5-20 元/吨左右，山西降幅更大，在 30 元/吨左右，目前已经低于去年最低水平，煤企普遍对今年市场表示悲观。按照惯例，4 月上旬大秦线就将展开春季检修，届时港口调入量会下滑，会一定程度缓解高库存压力，但预计对煤价支持作用有限，反弹基本无望。

无烟煤：本周国内无烟煤市场行情一般，前期价格反弹较多的煤企本周下调了其产品价格，块煤基本都下调 50 元/吨，末煤幅度为 20 元/吨。目前下游化工市场需求虽有一定支撑，但是受煤炭市场疲软的大环境已经调结构、促转型的宏观形势下，化工行业今年同样面临比较严峻的形势，需求延续性并不看好，所以高位价格缺乏支撑，在本周开始回落。下游甲醇上行行情基本到顶，而尿素旺季拉及有限，加上电厂和洗煤厂采贩积极性下降，无烟煤整体销售势头一般，后市有承压风险。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：本周国内甲醛稳中盘整，截止目前，国内甲醛市场山东地区价格稳定在 1050-1100 元/吨；河北地区稳定在 1050-1100 元/吨；华南地区 1250-1300 元/吨。本周甲醛工厂开工率提升至 45%附近，供应面宽松，下游仍处于恢复状态，下游库存进一步消化，场内交投气氛有所改善，本周上游甲醇局部开始走跌，业者表示在甲醇波及幅度不大的情况下，多暂稳整理，业者谨慎观望为主。

醋酸：在醋酸厂家继续挺价的背景下，周初醋酸市场主流行情小幅走高。然下游抵触情绪渐显，市场随后归于横盘整理。多数业者对继续推涨信心不足，市场成交氛围冷清。截止本周五，华东地区主流在 2650-2900 元/吨，其中江苏地区：2650-2750 元/吨，浙江地区：2800-2900 元/吨送到；华北地区 2600-2650 元/吨送到；华南地区 2750-2850 元/吨。

DMF: 本周, 国内 DMF 市场局部商谈窄幅走低。因下游对高价持一定抵触情绪, 加之终端需求恢复缓慢, 导致下游工厂接货意向不高。周内鲁西化工窄幅下调出厂价格, 幅度在 50 元/吨附近, 执行 4450元/吨现汇, 4550 元/吨承兑。其他工厂报价仍守稳观望, 个别明稳暗降, 导致华东市场商谈下滑, 而华南市场波及有限, 多数仍以执行前期合同为主。截止周五, 江苏市场主流成交在 5000-5100 元/吨附近, 较上周下滑 50-100 元/吨附近, 华南市场低端商谈在 5050-5100 元/吨附近

MTBE: 本周二甲醚价格先涨后跌。前期的上涨主要及力依旧来源于甲醇价格的大幅上涨。但伴随液化气-二甲醚价差的不断收窄, 厂家库存压力不断增大, 周末附近厂家理性回调。本周二甲醚华北、西北、沿江整体涨幅在 40-100 元/吨, 华东地区跌幅在 50 元/吨。本周受市场需求量大下滑影响, 厂家普遍生产负荷偏低, 停车者较多, 开工率在 15.25%

二甲醚: 一月二甲醚市场需求依然以低迷运行为主, 伴随周边甲醇、液化气、原油价格的不断下滑, 二甲醚市场亦不断下滑。伴随市场需求量的降低, 厂家生产对后市市场看空, 多个生产厂家为规避风险选择降低生产负荷甚至停车。本月国内市场整体跌幅在250-400元/吨。开工率方面, 本月平均开工率在17.38%, 上涨5.05%。2月市场除节前有希望出现一波集中备货外, 市场整体需求氛围恐继续恶化, 且相关产品后市普遍看空, 故2月二甲醚价格恐有继续下滑的可能。

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	45%	44%	-1%	2485	2400	-85
甲醛	43%	43%	+0%	1275	1275	+0
二甲醚	17.34%	15.25%	-2.09%	3060	3150	+90
醋酸	78%	78%	+0%	2888	2450	-438
MTBE	35%	32%	-3%	6100	5500	-600

DMF	66%	68%	+2%	5100	5000	-100
-----	-----	-----	-----	------	------	------

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1、宏观方面

2015 年宏观经济增长继续放缓，社会总需求增长不足，此外，能源环境约束压力持续增大。工业领域面临的结构性通缩形势有可能更为严峻。中宇资讯预计 3 月过后乃至整个二季度基础化工品市场很可能再度面临去库存周期，整体弱势运行局面难以扭转。

2、供应方面

本周，山西潞宝、山西五麟等甲醇装置停车检修，黑龙江亿达信及安徽临泉装置检修，山西、黑龙江、安徽供应均减少。

3、进口供应方面

3 月 22 日有船席尔瓦抵达阳鸿，卸甲醇 21000 吨，来自舟山；3 月 21 日有船沙特奈嘉抵达长江石化，卸甲醇 5250 吨，来自泰国；3 月 20 日有船环球精神抵达长江石化，卸甲醇 7000 吨，来自蔚山；3 月 18 日有船大力水手抵达阳鸿，卸甲醇 17000 吨，来自香港；3 月 18 日有船化路盖娅抵达阳鸿，卸甲醇 10000 吨，来自东莞；3 月 16 日有船海湾伊兰抵达长江石化，卸甲醇 4234，来自宁波；3 月 16 日有船活力抵达阳鸿，卸甲醇 10000 吨，来自卢穆特，过境南京卸甲醇 5000 吨。3 月 17 日有船南新美人鱼抵达九丰，卸甲醇 10000 吨，来自伊朗；3 月 16 日有船恒星抵达港发，卸甲醇 10000 吨，来自新西兰。

4、需求方面

1 本周，甲醛企业开工基本维持 4.3 成，二甲醚开工下滑 2 个百分点至 1.5 成左右，醋酸开工增加 5 个百分点至 7.5 成，MTBE 开工降低 3 个百分点至 3.2 成，DMF 开工涨 2 个百分点至接近 7 成。新关下游开工变化不大。

二、甲醇市场后市展望

利好：

- 1、据中宇资讯获悉，浙江关关 60 万吨/年 MT0 装置 3 月 25 日计划试车，阳煤恒通 4 月有外采甲醇计划，延长中煤、唐山境界等外采甲醇量不减，新关下游需求存增加预期；
- 2、4 月新奥、久泰、荣信等西北企业春季例行检修计划或陆续执行，内蒙古等西北企业供应存紧张预期；
- 3、虽然甲醛等部分下游企业利润相对薄弱，但其开工率仍在提升；
- 4、伊朗 1#165 万吨/年等部分国外甲醇装置检修，进口货不多，另外港口库存持续下滑，刺激国产货供应。

利空：

- 1、河北危化品车辆继续整改中，配送甲醇车辆继续减少，终端下游企业成本存上升预期；
- 2、随着天气转暖，4 月部分天然气制甲醇装置或恢复，国内甲醇供应存增加预期；
- 3、3.15 及环保力度不减，二甲醚、MTBE 等部分甲醇下游企业开工或受继续受限；
- 4、市场各种消息过多，业者对市场基本面产生分歧，甲醇期货走势不稳，心态缺乏一定支撑。

三、甲醇后期操作建议

综上，下周，上游或继续挺价，但部分传统下游需求偏弱，而新关下游需求存向好预期，运输成本存增加预期，港口库存或下滑，期货不稳。多因素影响下，中宇资讯认为下周国内甲醇市场区域性走势或继续，建议谨慎操作为宜。