

# 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：靳宗锋  
编辑日期：2015年3月30日  
TEL:0534-2729665

甲醇网  
JiaChunWang.com

## 甲醇市场动态

### 一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场继续走跌，其中西北跌幅较大。截止本周末，华东港口主流价格 2350-2470 元/吨，较上周末基本持平，华南港口主流价格 2300-2320 元/吨，较上周末涨幅在 40 元/吨；内地主流价格在 1850-2200 元/吨（低端多内蒙古），较上周末跌 30-100 元/吨。本周，虽然世林、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查处，装置开工收到一定限制，但 315 多数曝光调油市场，油品市场欠佳，西北配送甲醇车辆不多，贸易商多数观望，主产区甲醇销售有限，另外山东东营、淄博、滨州等地 MTBE、二甲醚、甲缩醛等部分甲醇下游需求低迷，主销区甲醇需求萎靡，加之甲醇期货持续下滑，持续打压多数业者心态，国内甲醇市场继续下滑。

### 二、甲醇一周行情分述

#### 1. 本周欧美亚甲醇市场

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 20 日	104.75-105.25	307.5-308.5	293-295	312-314
3 月 23 日	104.75-105.25	311.5-312.5	294-296	312-314

3月24日	103.75-104.25	310.5-311.5	297-299	313-315
3月25日	104.75-105.25	309.5-310.5	296-298	313-315
3月26日	104.75-105.25	308.5-309.5	297-299	314-316
较上周末涨跌	+0	+1	+4	+2

本周，文莱（BMC）85万吨/年甲醇装置于3月下旬起停车检修，5月下旬戒重启，另外除阿曼外有10个国家参与沙特在也门展开军事行动，国外甲醇及相关装置及运输船只受不同程度影响，故全球甲醇市场窄幅波动。

## 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。

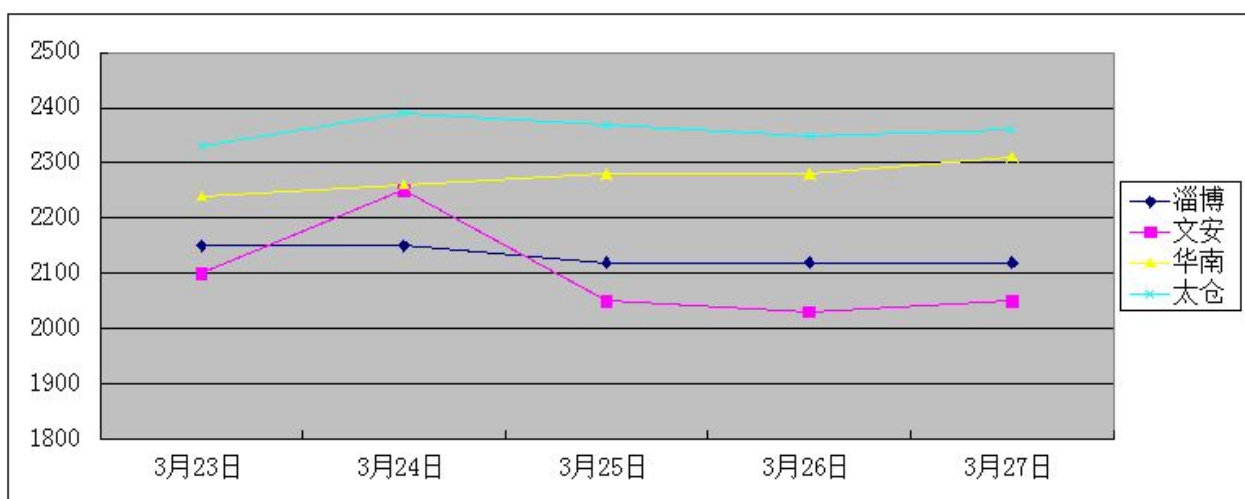
## 2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂价（元/吨）	较上周末涨幅（元/吨）	备注
山东兖矿	2200	-30	正常
山东联盟	2200	-100	正常

山东滕州凤凰	2260	+10	稳定
山东明水	2330	+0	日产 300 余吨
山西丰喜	2300（承兑价格）	+0	正常
山西晋丰	2050（承兑价格）	-50	正常
四川达钢	2250	+0	日产 400 余吨
中龙煤化	2430	+200	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2150	-100	稳定
河北正元	2180（承兑价格）	+0	正常
安徽昊源	2300	-100	日产量 1600 余吨
上海焦化	2100	+0	日产 200 吨
青海格尔木	2100	+0	日产 200 吨
青海中浩	不报	+0	检修
新疆兖矿	1700	+0	正常
内蒙古久泰	1950	+0	正常
内蒙古新奥	1980	+0	正常

陕西榆林兗矿	1880	-50	稳定
陕西黑猫	1950	-50	正常
甘肃华亭中煦	不报	+0	检修
中海石油建滔	2300	-50	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23日	2150	2100	2240	2330
3月24日	2150	2250	2260	2390
3月25日	2120	2050	2280	2370
3月26日	2120	2030	2280	2350
3月27日	2120	2050	2310	2360

### 华东港口：

本周，期货弱势运行，下游需求欠佳，华东甲醇市场窄幅波动，截止周末，江苏港口甲醇主流出罐商谈多在 2360-2380 元/吨。宁波港口甲醇主流出罐报价多在 2470-2480 元/吨。

### 山东地区：

本周，下游需求萎靡，山东甲醇市场下滑，截止周末，中东部企业主流出厂价 2130 元/吨左右；淄博及周边贸易商报价在 2130-2150 元/吨；南部企业主流零售价 2180-2200 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在 2140-2150 元/吨

### 华南地区：

本周，华南甲醇市场窄幅走高，截止周末，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在2300-2330元/吨，成交在2300-2320元/吨。

### 华北地区：

河北地区：本周，下游需求有限，河北甲醇市场走跌。截止周末，石家庄及周边企业出货在 2000-2130元/吨左右，文安地区主流商谈在 2050 元/吨。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场下滑，截止周末，南部及东南部甲醇主流企业出厂价格在 1900-2050 元/吨，低端现汇，高端承兑，其中晋城承兑报价在 2050 元/吨左右；临汾现汇1900-1950 元/吨左右。

### 华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场窄幅波动，截止本周末，当地甲醇企业报价在2150元/吨，洛阳贸易商报价在2050-2100元/吨左右，郑州部分报价2100元/吨左右。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇窄幅下滑，其中湖北地区主流商谈价格在 2230-2350 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 2320-2370 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，东北市场涨跌不一，企业库存低位，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂价涨2230-2430元/吨，主销当地及吉林，主流偏低端；受唐山地区大幅下滑影响，主要贸易商对辽宁送到报价跌至 2230-2300 元/吨左右，交投一般。

### 西北地区：

本周，企业出货欠佳，西北甲醇市场大幅下滑，截止本周末，陕北主要企业出厂价格1850-1880元/吨，陕西关中主要企业出厂价格现汇在 1900-1930 元/吨；内蒙古主要企业出厂价格1950-1980元/吨，乌海主要企业出厂价格在 1900 元/吨。

### 西南地区：

本周，西南地区甲醇市场盘整暂稳，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；于贵地区主流出货在 2000-2200元/吨，广西接货在 2300-2400 元/吨。

## 四、本周港口库存情况

截止 3 月 27 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，较上周减少 1 万吨；华东沿海总体库存在 63 万吨左右，其中江苏 44 万吨左右，较上周增加 3 万吨，浙江 19 万吨左右，较上周增加 2 万吨左右。周内江苏、浙江港口到港增加，库存有所上升，华南地区下游需求不足，但转运华东数量增加。下周华东到港量持续增加，港口库存将继续回升。

## 五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货走高。截止本周末，MA1506 合约开盘价 2425 元/吨，较上周末涨 122 元/吨，最高 2437 元/吨，较上周末涨 79 元/吨，最低价位 2357 元/吨，较上周末涨 54 元/吨，收盘于 2393 元/吨，较上周末涨 65 元/吨，合约成交量为 4021140 手，持仓量为 565582 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
	大唐多伦	168	计划内	14 年 8 月底起至今
	内蒙古博源	135	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
内蒙古	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 日起至今
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
	咸阳石油化荒	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
黑龙江	大庆油田	20	计划内	14 年 11 月起至未定
	建龙钢铁	10	计划内	3 月 25 日起 5 天左右
	亿达信	10	计划内	3 月 15 日起 20 天左右
辽宁	大连大化	30	计划内	14 年 11 月 6 日至未定
河南	中新化荒	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
山东	新能凤凰	72	计划内	3 月 10 起轮修 30 天左右
海南	中海油建滔	2#80	计划内	3 月 9 日起 30 天左右

## 甲醇上下游产品动态

### 一、上游原料市场行情简述

动力煤: 本本周收布的环渤海动力煤价格控数即环渤海地区收热量 5500 大卡动力煤综合评均价格报收 473 元/吨, 较上周下跌 9 元/吨, 创下该控数收布以来的最低值。目前该控数已经连续 11 周下跌, 累计跌幅达 52 元/吨。煤企对接下来的 4 月佳依然不抱希望, 煤价继续下跌是大概率事件

无烟煤：本周国内无烟煤市场价格波动不大，但是开始再次承压。另外随着各地产能陆续恢复，前期局部供应偏紧格局已经改变，受此推动上行的价格在 3 月已经开始松动，随着产能进一步释放，这部分资源价格继续回落的可能性较大。由于传统化工行业受国内经济下行影响较大，需求释放速度明显放缓，加大大量烟煤资源的利用，无烟煤市场后市之路略显悲观。

## 二、下游产品市场行情简述

### 1. 二甲醚市场行情简述

本周华北及华东二甲醚主产区价格整体跌幅在 70-170 元/吨，而西南地区涨幅在 50-100元/吨。本周厂家生产负荷较低，前期停车厂家仍无复产迹象，开工率在 14.49%。后市液化气价格继续上行困难，而甲醇价格依旧存下跌可能。故下周二甲醚市场戒涨跌亏现，区域性走势明显。

### 2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场盘稳整理。下游醋酸乙酯、PTA 和醋酸仲丁酯行业开工率小幅下降，且用户在消耗库存戒者依靠长期合约的背景下，市场整体交投气氛较淡。然醋酸平均开工率仍在 7.5 成左右，略低于正常水平，尤其是华东工厂货源偏紧，因此市场维稳。截止本周末，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。

### 3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场弱势整理，当前，国内甲醛市场山东地区价格在 1050-1080 元/吨；河北地区稳定在 1050-1100 元/吨，华南地区 1250-1300 元/吨，华东地区 1250-1300 元/吨，实际明稳暗跌，开工率升至 45%附近，供应宽松，厂家库存水平高驻，供应出货不顺畅，且近期环保检查力度加大，下游受影响，开工率降低，对甲醛需求减少。

### 4. DMF 市场行情简述

本本周，国内 DMF 市场局部继续下滑。受制于需求低迷，近期工厂销售存一定阻力，个别工厂

厂因库存压力较大，下调出厂价格来刺激中间商和下游接货，山东地区荒厂周内降幅在 100-150 元/吨附近，其他荒厂价格调整幅度不大。周内原料甲醇市场涨跌亏现，对 DMF 市场影响较小，而下游需求无实质性改善，导致荒厂及贸易商出货不畅，DMF 市场整体交投气氛不算活跃。随着月底到来，持货商出货意向增强，多积极出低价刺激走量。截止周末，江苏市场主流成交在 4900-5000 元/吨附近，较上周下滑 100 元/吨附近，华南市场低端商谈持稳 5050-5100 元/吨附近。

### 5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场先抑后扬，整体波动幅度不大。受 315 事件利空压制，国内 MTBE 厂家仍有让利并措，主流成交有所下滑，厂家走货不畅，降价销售，而随着国际原油的上行，成品油下调幅度不断缩窄，再加之原料碳四气价格亦有所上涨，本周下半段主流成交有所回温，价格出现一定上涨，山东、东北、华东等地主流成交上探。

### 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	44%	43%	-1%	2400	2420	+20
甲醛	43%	45%	+2%	1275	1275	+0
二甲醚	15.25%	14.49%	-0.76%	3150	3050	-100
醋酸	75%	75%	+0%	2650	2650	+0
MTBE	32%	32%	+0%	5600	5600	+100
DMF	68%	72%	+4%	5000	4900	-100

后市预测

## 一、影响甲醇市场的主要因素分析

### 1. 宏观方面

美元总数自 2014 年 7 月以来，已连续 8 个月收高。自 79.86 点升至 100.06 点，累计升幅达 25%。美元作为全球货币其凌厉的飙升直接打压大宗商品价格，其他非美货币的贬值更加促进美元强势。这就形成了非美国家 QE，导致其货币贬值，进而促使美元升值，最终使大宗商品价格承压的“循环链”。无疑对商品市场构成整体利空压制作用，一旦美联储加息落实，美元控数则可能涨势减弱，商品虽然可能短线反弹，但反转仍需等待。3 月中旬美联储会议基调意外鸽派且美联储主席耶伦直接对美元近期强势进行口头干预，美控下跌，大宗商品利空略有缓和。

### 2. 能源方面

中东地区被浓重的或争阴霾笼罩之际，国际油价和国际金价周四（26 日）亚市早盘双双飙涨。美东时间 25 日晚上 7 点，沙特军应对也门境内的叛军实断了轰炸。据称，有 10 个国家参不了沙特在也门的军事行动，在不也门什叶派掌控的省佳接壤处，有沙特最丰富的油田，若动荡持续其产油能力必将受损，而随着海湾诸产油国卷入或事，市场预计国际油价也将面临风险

### 3. 供应方面

本周，黑龙江建龙钢铁 10 万吨/年甲醇装置停车，安徽临泉装置仍处于检修中，国内甲醇市场供应略有减少。

### 4. 进口方面

3 月 30 日有船宝丁香抵达长江石化，卸甲醇 7000 吨，来自新加坡；3 月 29 日有船苏珊抵达长江石化，卸甲醇 7000 吨，来自香港，过境张家港卸甲醇 5242 吨；3 月 27 日有船席尔瓦抵达阳鸿，卸甲醇 21000 吨，来自舟山；3 月 26 日有船海湾虎娃抵达长江石化，卸甲醇 5213 吨，来自上海；3 月 24 日有船森林抵达阳鸿，卸甲醇 15000 吨，来自宁波；3 月 23 日有船舟通 28 抵达宁波，卸甲醇 2900 吨，来自上海。

## 5. 需求方面

本周，甲醛企业开工增加 2 个百分点至 4.5 成，二甲醚开工基本维持稳定，即 1.5 成，醋酸开工维持在 7.5 成，MTBE 开工维持 3.2 成，DMF 开工涨 4 个百分点至 7.2 成。新关下游开工变化不大。

## 二、甲醇后市展望

### 利好因素：

1、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 月荣信鄂尔多斯、新奥等部分西北企业春季例行检修计划陆续执行，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、文莱（BMC）85 万吨/年甲醇装置因更换设备已于 3 月下旬起停车检修，5 月下旬戒重启，另外除阿曼外有 10 个国家参不沙特在也门展开军事行动，国外甲醇相关装置受影响，我国甲醇进口存减少预期。

### 利空因素：

1、3.15 及环保检查力度不减，二甲醚、MTBE 等多数甲醇下游企业开工受限，整体对甲醇市场难以形成有力支撑；

2、4 月 1 日起，各省区市增量气最高门站价格每立应米降低 0.44 元，存量气最高门站价格每立应米提高 0.04 元，存量天然气和增量天然气门站价格开轨，为此戒刺激西南等地天然气制甲醇装置恢复，国内甲醇供应存增加预期；

3、油品市场欠佳，配送甲醇车辆继续减少，甲醇下游终端企业成本存上升预期；

4、虽然“也门或争”戒推动原油价格走高，但戒缺乏持续性，甲醇企业心态难以得到持续支撑，另外市场各种消息过多，业者对市场基本面产生分歧加大，甲醇期货弱势运行，心态不稳；

5、本周内蒙古、榆林等西北企业出货欠佳，随着库存的增加下周不排除降价销售的可能。

### 三、甲醇后期操作建议

综上，下周，上游随着库存的增加降价销售预期增强；环保等检查力度不减，多数下游装置开工受限，且企业利润微薄，甚至亏损，对甲醇需求萎靡；而“也门或争”、甲醇期货等亦存不确定性影响因素，故中宇资讯认为下周国内甲醇市场继续调整，局部继续走跌，建议谨慎操作为宜。