

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04月20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，国内甲醇市场盘整走高。截止本周五，华东港口主流价格 2520-2620 元/吨，较上周末上涨范围在 130-140 元/吨，华南港口主流价格 2600-2630 元/吨，较上周末涨幅在 240-250 元/吨；内地主流价格在 1900-2410 元/吨（低端多陕北），较上周末涨幅在 70-130 元/吨。本周，内蒙古新奥、荣信鄂尔多斯、世林、内蒙古单源等甲醇装置仍处于检修中，上游企业库存低位，供应紧张，受此影响河北、山东等地走高；本周原油大幅上涨，期货随之走高，华东华南港口受下游外采及原油涨势提振走强，国内其他市场普遍不同程度走高，唯东北黑龙江地区下滑。本周国内市场盘整走高，局部涨势较大。

二、甲醇本月行情分述

1. 本月欧美亚甲醇市场走势

时间	FOB 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)
4 月 10 日	111.75-112.25	317.5-318.5	314-316	319-321
4 月 13 日	113.25-113.75	318.0-319.0	314-316	319-321
4 月 14 日	112.75-113.25	318.0-319.0	314-316	319-321
4 月 15 日	112.75-113.25	317.0-318.0	320-322	321-323
4 月 16 日	112.75-113.25	319.0-320.0	324-326	324-326

较上月末涨跌	+1	+1.5	+10	+2
--------	----	------	-----	----

本周，原油大幅上涨，全球能源及化工领域受牵动影响较大，委内瑞拉因天然气问题暂缓对外发货，马来西亚 2#170 万吨/年甲醇装置负荷不高，全球甲醇市场处于调整期，仅中国涨势较大。

外盘（CFR 中国）成交情况

4 月底至 5 月制，一单 3000-5000 吨甲醇报盘价格在 311 美元/吨 CFR 中国。

2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂价 (元/吨)	较上月末涨幅 (元/吨)	备注
山东兖矿	2420	+100	正常
山东联盟	2400	+50	正常
山东滕州凤凰	2480	+110	轮修
山东明水	2350	+50	日产 300 余吨
山西丰喜	2400 (承兑价格)	+100	正常
山西晋丰	2250 (承兑价格)	+150	正常
四川达钢	2500	+250	日产 400 余吨
中龙煤化	2280	-150	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2350	+150	稳定
河北正元	2310 (承兑价格)	+100	正常
安徽昊源	2500	+140	日产量 1600 余吨
上海焦化	2500	+0	正常
青海格尔木	2300	+0	日产 200 吨
青海中浩	1650	-100	正常
新疆兖矿	1950	+50	正常
内蒙古久泰	1950	+70	正常
内蒙古新奥	1900	+70	正常
陕西榆林兖矿	1900	+70	正常

陕西黑猫	2150	+170	稳定
甘肃华亭中煦	不报	+0	稳定
中海石油建滔	2430-2480	+110	本月初挂牌价

三、各地区甲醇市场行情

日期	淄博	文安	华南	太仓
4月13日	1750	1600	1970	1900
4月14日	1820	1700	1880	2000
4月15日	1880	1680	2010	2060
4月16日	1900	1700	2030	2100
4月17日	2050	1850	2140	2230

华东港口：

本周，华东甲醇市场大幅走高，截止周末，江苏港口甲醇主流出罐商谈多在 2520-2550元/吨。宁波港口甲醇主流出罐报价多在 2600-2620 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涨至 2280-2320 元/吨；淄单及周边贸易商报价在 2320-2340 元/吨；南部企业主流零售价在 2410-2420 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在 2410 元/吨左右。

华南地区：

本周，华南甲醇市场大幅走高，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在 2600-2650 元/吨，主流成交在 2600-2630 元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场走高。截止周末，石家庄及周边企业出货在 2150-2200 元/吨左右，另悉，贸易商文安不带票报价 2200 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在 2080-2250 元/吨，低端现汇，高端承兑，其中晋城承兑报价在 2250 元/吨左右；临汾现汇在 2080-2130 元/吨左右。

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，当地甲醇企业报价在 2300-2350 元/吨，洛阳贸易商报价在 2250-2300 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 2430-2450 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 2450-2530 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，东北市场局部涨跌不一，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂价跌 150 元/吨 2100-2280 元/吨，主销当地及吉林，主流偏低端；受唐山地区走高影响，主要贸易商对辽宁送到报价在 2330-2430 元/吨左右，交投一般。

西北地区：

本周，西北甲醇市场小幅走高，截止本周末，陕北主要企业出厂价格 1900 元/吨，兖矿榆林装置重启，陕西兰中主要企业出厂价格现汇在 2120 元/吨；内蒙古主要企业出厂价格在 1930-1950 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场上涨，川渝主要企业对当地主流出厂报价 2450-2550 元/吨，执行合同为主；川渝地区主要商家含税接货价 2350-2450 元/吨；云贵地区主流出货在 2350-2450 元/吨，广西接货在 2450-2550 元/吨。

四、 本月港口库存情况

截止 4 月 17 日，据不完全统计，华南沿海（广东、广西）总体库存在 16 万吨左右，较上周减少 3 万吨；华东沿海总体库存在 64 万吨左右，其中江苏 47 万吨左右，较上周增加 2 万吨，浙江 17 万吨左右，较上周持平。周内江苏、浙江港口到港增加，港口可贸易库存上升，华南地区

有船转运华东，库存下降。下周港口地区到港所于本周持平，整体库存有所回升。

五、 甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货大幅走高。截止本周五，MA1506 合约开盘价 2509 元/吨，较上周末涨 104 元/吨，最高 2546 元/吨，较上周末涨 128 元/吨，最低价位 2484 元/吨，较上周末涨 114 元/吨，收盘于 2522元/吨，较上周末涨 144 元/吨，合约成交量为 946596 手，持仓量为 310614 手。

六、 近期国内部分甲醇企业装置停工情况

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
	世林	30	计划外	3 月 11 日起至未定
	新奥	60	计划内	4 月 1 日起 15-20 天
	兖矿荣信	90	计划内	4 月 2 日起 15-20 天
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 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
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
黑龙江	亿达信	10	计划内	3月15日起30天左右
辽宁	大连大化	30	计划内	14年11月6日至未定
山西	建滔万鑫达	20	计划内	2月27日起至今
	大土河焦化	20	计划外	1月22日起临时停车至未定
	山西焦化	20	计划内	1#1月17日至今
	五麟煤焦化	10	计划内	3月18日起至未定
河南	中新化工	25	计划外	14年9月10起至未定
贵州	毕节东华新能源	22	计划外	14年1.12至未定
山东	新能凤凰	2#36	计划内	3月10起轮修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：本周发布的最新一期环渤海动力煤价格指数显示，环渤海地区发热量 5500 大卡动力

煤价报收 450 元/吨，较上周下跌 9 元/吨，降幅依然较大，再次刷新该控数发布以来的最低值，进入 2015 年以来已经连续 14 周下跌，累计下跌 75 元/吨。环渤海地区动力煤市场成交价格依然低位运行，5500 大卡在 420-430 元/吨附近，环控在继续向市场价格靠拢。目前煤炭行业大部分煤企已经处于亏损境地，产地煤企大面积停产限产，但这种困境短时难以摆脱，煤价将较长时间低位徘徊，但再降空间也已经有限。

无烟煤：本周国内无烟煤市场调整不多，上周价格调整基本结束，目前多观望为主。当前下游化工市场行情已经走弱，需求释放速度有限，而随着煤企产能逐步恢复，市场供需已经再创趋于宽松，前期受产能不趋红利推高的煤价明显承压。目前无烟煤产能其实还不在高位，山西、河南煤企仍有部分产能尚未释放，但是需求增速实在有限，导致供大于求的格局再次出现。在当前经济下行压力较大以及环保等因素影响下，化工行业形势严峻，所以在原料采购多比较谨慎，加上当前市场货源相对充裕，所以开不需要大规模的采购，这就使得煤企滞销压力明显增加，价格也重回跌势。短期来看这波弱势行情受宏观经济影响，近期就出现回落的可能性不大，上半年市场应该都难有太强势表现。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：本周国内甲醛市场表现上扬。上游甲醇市场呈区域性走势，西北企业检修居多，当地量仍较紧张，甲醇市场整体以上涨为主。受成本支撑，甲醛市场局部表现上涨，临近周末，涨幅进一步加深。但厂家表示，目前国内整体开工率偏高，多数甲醛工厂正常生产，厂家库存高位，然市场整体大环境较往年同期偏弱，部分行业恢复不佳。

醋酸：本周国内醋酸市场小幅走高。河南顺达和塞拉尼斯醋酸装置上周停车至今；安徽无为 50 万吨/年的醋酸装置 3 月制停车，制步预计 5 月重启；江苏索普 3#60 万吨/年的醋酸装置周制短停，且山东兖矿国泰节计 100 万吨/年的醋酸装置本周下半周短时停车三日，华东地区货源依旧不多；北新大量货源发至华东地区，也减少了北新醋酸厂家的库存。国内主要醋酸厂家库存不多，在此支撑下，供新继续调涨报盘，市场商谈重心走高。然而下游醋酸酯和 PTA 等开工率一般，且用户对高价有抵触情绪，对原料的采购共趋淡薄，市场成交氛围冷清。且随着下周塞拉尼斯和河南顺达重启，供应量将会增加，业者心态归于谨慎。截止本周五，华东地区主流在 2900-3100 元/吨，其中江苏地区：2900-2950 元/吨，浙江地区：3050-3100 元/吨送到；华北地区 2750-2800 元/吨送到；华南地区 2950-3000 元/吨。

DMF: 2本周, 国内 DMF 市场商谈重心继续走跌。周内部分工厂继续弱调, 其中鲁西化工出厂价格下调 50 元/吨, 至 4300 元/吨承兑, 安阳九天、陕西共化为刺激走货也均有所下调。而随着工厂价格越演越烈, 业内人士心态看空心态强烈, 下游也多持观望情绪, 基本无大量备货, 挑单采购为主, 市场整体交投气氛清淡。周内原料甲醇持续走高, 成本上移导致 DMF 企业利润压缩, 部分企业在成本和销售断面双双承压, 4 月传统旺季不旺, DMF 市场利好难觅, 预计近期延续偏弱行情, 截止周五, 江苏市场主流商谈在 4750-4850 元/吨, 华南地区主流商谈价格在 5050-5200 元/吨。

MTBE: 本周, 国内 MTBE 市场仍有上推, 主流成交良好。国际原油在多重利好带动下连续上涨, 且涨势较大, 成品油上调预期浓厚, 国内 MTBE 市场受此利好带动稳步上扬。下游对后市存有看涨心态, 询货热情积极, 山东、华北、东北、华东等地主流成交纷纷上行, 局部一日内涨幅达 300 元/吨左右。国内 MTBE 市场交投良好, 下游拿货积极, 山东玉皇延迟装置停工计划, 由 10 日停工延迟至 18 日。原料碳四气价格积极探涨, 终端需求尚可, 加之业者投机操作较多, 国内 MTBE 市场涨至 2015 年至今的最高位。

二甲醚: 本周甲醇价格区域性探涨, 为二甲醚市场提供良好动力。而二甲醚市场开工率低迷, 市场适逢周期性补货, 多新利好节同刺激二甲醚市场不断推涨。本周河北及华东地区涨幅在 80-100 元/吨, 河南地区涨幅在 130-220 元/吨, 山东地区涨幅在 30-200 元/吨, 安徽地区涨幅在 50 元/吨, 其他地区盘稳为主。本周厂家装置稳定运行, 整体开工率在 14.23%, 变化有限。后市甲醇价格仍存上涨预期, 而二甲醚市场需求量所于中长线回落。故短线二甲醚市场仍存上涨空间, 但中长线市场涨幅所将收窄。

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%	50%	+5%	2435	2570	+135
甲醛	45%	45%	+0%	1275	1425	+150
二甲醚	14.23%	14.23%	+0%	3100	3280	+180

醋酸	78%	60%	10%	2850	2900	+50
MTBE	37%	39%	+2%	5900	6600	+700
DMF	55%	58%	+3%	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

近日国家统计局公布一季度运行数据，今年一季度 GDP 同比增长 7%，数据基本符合预期，创六年新低。从最近公布的其他经济数据（包括进出口、铁路货运量、发电量及工业增加值、固定资产投资等）看，经济增速下行压力比较大。在一季度房地产市场五大关键指标中，房地产投资增速跌至近六年新低，待售面积持续增加，新开工面积降幅扩大，但商品房销售面积和销售额降幅大幅度收窄。销售额和销售面积降幅收窄，主要受近期政策刺激及刚需入市推动。1-3 月，全国设立外商投资企业 5861 家，同比增长 22.4%；实际使用外资金额 2145.7 亿元人民币，同比增长 11.3%。国际经济主要控标向好，油价小幅回升，市场对后市预期谨慎乐观。

2、供应方面

本周，内蒙金诚泰 30 万吨/年甲醇装置重启，西北供应增加，兖矿榆林 60 万吨/年甲醇装置重启，陕西榆林供应增加；黑龙江大庆油田 20 万吨/年、吉伟煤焦化 8 万吨/年重启，黑龙江供应增加；山西焦化一套 20 万吨/年重启，华北供应增加；临沂恒昌 15 万吨/年重启，山东供应增加；鹤壁煤化 60 万吨/年装置重启，河南供应增加，其余地区供应变化不大。

3、进口供应方面

4 月 16 日有船努尔抵达长江石化，卸甲醇 11000 吨，来自宁波；4 月 14 日有船达莉亚抵达阳鸿石化码头，卸甲醇 26000 吨，来自厦门；4 月 13 日有船塞布鲁因抵达宁波，卸甲醇 25000 吨，来自新西兮。

4、需求方面

本周，甲醛企业开工维持 4.5 成，二甲醚开工基本维持稳定，即 1.5 成，醋酸开工下降至 6 成，MTBE 开工维持近 4 成，DMF 开工小幅走高至 5.8 成。随着浙江共共新建 MTO 装置的试车运行，新共下游需求增加。

二、甲醇后市展望

利好：

- 1、浙江共共 60 万吨/年 MTO 装置试车，阳煤恒通 4 月有外采甲醇计划；
- 2、进口货不多，港口局部库存下滑；
- 3、进入 4 月，传统甲醇下游进入需求旺季，甲醛、MTBE 等部分传统下游企业开工有所提升；
- 4、虽然 4 月 2 日，联合国宣布放松对伊朗制裁达成初步协议，但在未正式实施之前我国甲醇进口量所偏少。

利空：

- 1、4 月 1 日起，各省区市增量气最高门站价格每立新米降低 0.44 元，存量气最高门站价格每立新米提高 0.04 元，存量天然气和增量天然气门站价格开轨，为此所刺激西南等地天然气制甲醇装置恢复；
- 2、据悉，山东东营龙港化工 MTP 装置将于近期试车；
- 3、山东凤凰另外一套 36 万吨/年甲醇装置下周亦所恢复，新奥 60 万吨/年、荣信 90 万吨/年，甲醇装置下周所皆恢复生产，国内供应继续增加；
- 4、当前重启装置较多，下周所集中开始发货。

三、甲醇后期操作建议

综上，下周，西北地区主要装置将悉数重启，天然气制甲醇装置亦处于准备开工状态，西北供应所大幅增加，环渤海地区河北及山西供需基本平衡，山东地区部分厂家所恢复正常发货，华东及华南港口地区需求增加，到港亦不减，当前部分下游因价高已无利润可言，开工所下滑，认为下周

国内甲醇市场所窄幅盘整为主，局部所理性回调，建议谨慎操作为宜。