

# 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24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，国内甲醇市场先扬后抑，窄幅调整为主。截止本周五，华东港口主流价格 2520-2670 元/吨，较上周末高端涨 50 元/吨，华南港口主流价格 2580-2600 元/吨，较上周末跌幅在 20-30 元/吨；内地主流价格在 2040-2410 元/吨（低端多陕西、内蒙），较上周末低端涨幅在 140 元/吨。本周，随着内蒙 新奥等部分前期检修装置的重启，西北甲醇供应增加，但多数企业库存暂时低位，故挺价意愿强烈，而运费较前期有所增加，据获悉，近期北线、南线至山东东营附近运费在 330 元/吨左右，综合成本压力下，多数甲醇下游企业利润微薄，甚至亏损，故整体采购甲醇意向有限，另外原油震幅有限，甲醇期货窄幅调整，多数甲醇业者心态不稳，多因素意向向下，国内甲醇市场弱势运行为主。

### 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)
4 月 17 日	112.75-113.25	319.0-320.0	327-329	321-323
4 月 20 日	113.75-114.25	320.0-321.0	332-334	322-324

4 月 21 日	113.75-114.25	320.5-321.5	333-335	332-324
4 月 22 日	115.25-115.75	325.5-326.5	329-331	321-323
4 月 23 日	122.75-123.25	330.0-331.0	331-333	325-327
较上周末涨跌	+10	+11	+4	+4

本周，原油持续走高，全球能源及化工领域受牵动影响较大，虽然马来西亚 2#170 万吨/年甲醇装置恢复，但目前货量不多，全球甲醇市场走高。

## 外盘（CFR 中国）成交情况

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

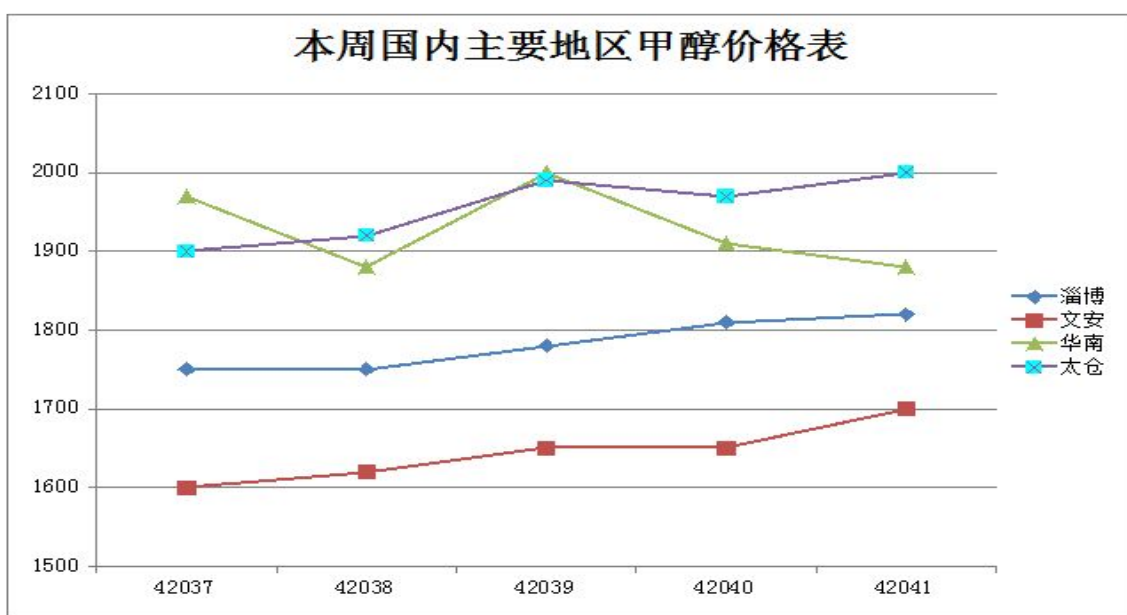
## 2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂价（元/吨）	较上周末涨幅（元/吨）	备注
山东兖矿	2420	+0	正常
山东联盟	2520	+120	正常
山东滕州凤凰	2450	-30	轮修

山东明水	2400	+50	日产 300 余吨
山西丰喜	2450（承兑价格）	+50	正常
山西晋丰	2280（承兑价格）	+30	正常
四川达钢	2550	+50	日产 400 余吨
中龙煤化	2280	+0	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2400	+50	稳定
河北正元	2400（承兑价格）	+90	正常
安徽昊源	2550	+50	正常
上海焦化	2500	+0	正常
青海格尔木	2300	+0	日产 200 吨
青海中浩	不报	+0	检修
新疆兖矿	1650	+0	正常
内蒙古久泰	不报	+0	正常
内蒙古新奥	2080	+130	正常
陕西榆林兖矿	2040	+140	稳定

陕西黑猫	2250	+100	正常
甘肃华亭中煦	不报	+0	降负至 5 成
中海石油建滔	2650-2670	+230	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
4月17日	1750	1600	1970	1900
4月20日	1750	1620	1880	1920
4月21日	1780	1650	2000	1990
4月22日	1810	1650	1910	1970
4月23日	1820	1700	1880	2000

### 华东港口：

本周，华东甲醇市场调整为主，截止周末，江苏港口甲醇主流出罐商谈多在 2520-2570 元/吨。宁波港口甲醇主流出罐报价多在 2660-2670 元/吨。

### 山东地区：

本周，山东甲醇市场中东部走高，截止周末，中东部企业主流出厂价在 2400-2410 元/吨；淄博及周边贸易商报价在 2400-2420 元/吨；南部企业主流 2380-2400 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在 2380-2390 元/吨。

### 华南地区：

本周，华南甲醇市场弱势下滑，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在2580-2610 元/吨，部分成交在2580-2600元/吨

### 华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场大幅走高。截止周末，石家庄及周边企业出货在 2300-2350 元/吨左右，贸易商文安不带票报价 2300-2350 元/吨左右，唐山主流成交在 2350 元/吨。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场大幅走高，截止周末，南部及东南部甲醇主流企业出厂价格在 2160-2280 元/吨，低端现汇，高端承兑，其中晋城承兑报价在 2280 元/吨左右；临汾现汇在 2160-2210元/吨左右。

### 华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场窄幅调整，截止本周五，售地甲醇企业报价在2350-2400 元/吨，洛阳贸易商商谈在2300-2380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 2500-2570 元/吨，低端主流 贸易商武汉送到报价，高端售地主要厂家出厂价；湖南主流商谈价格在 2650-2660 元/吨，低端售地厂家报价，高端长沙贸易商含税报价。

#### 东北地区：

本周，东北市场局部走高，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂价在 2150-2280 元/吨，主销售地及吉林，主流偏低端；受唐山地区影响，主要贸易商对辽宁送到报价在 2380-2480 元/吨左右，交投一般。

#### 西北地区：

本周，企业库存低位，西北甲醇市场走高，截止本周末，陕北主要企业出厂价格 2040 元/吨左右，陕西兰中主要企业出厂价格现汇在 2240 元/吨；内蒙古主要企业出厂价格在 2050-2070 元/吨。

#### 西南地区：

本周，西南地区甲醇市场盘整走高，川渝主要企业对售地主流出厂报价 2500-2650 元/吨，执行合同为主；川渝地区主要商家含税接货价 2550-2700 元/吨；云贵地区主流出货在 2350-2450 元/吨，广西接货在 2500-2600 元/吨

### 四、本周港口库存情况

截止 4 月 24 日，据不完全统计，华南沿海（广东、广西）总体库存在 15 万吨左右，较上周减少 1 万吨；华东沿海总体库存在 65 万吨左右，其中江苏 48 万吨左右，较上周增加 1 万吨，浙江 17 万吨左右，较上周持平。

### 五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货走高。截止本周五，MA1506 合约开盘价 2548 元/吨，较上周末涨 37 元/吨，最高 2579 元/吨，较上周末涨 33 元/吨，最低价位 2542 元/吨，较上周末涨 48 元/吨，收盘于 2573 元/吨，较上周末涨 53 元/吨，合约成交量为 237400 手，持仓量为 176734 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
	世林	30	计划外	3月11日起至未定
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
	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
宁夏	捷美丰友	30	计划外	14年8月7日起至未定
	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	14 年 9 月 10 日至未定
贵州	毕节东华新能源	22	计划外	3 月 15 日起至 5.1
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

## 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控数显示，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：近期国内无烟煤行情变化不大，多观望为主。目前下游化工市场需求释放速度有限，即使煤企产能也没有恢复至正常水平，但是供大于求的格局已经再次出现，前期被推高的煤价面临着很大下行压力，目前只是在观望，下月初市场或将波动。售前经济下行背景下，传统化工行业受到的冲击也显而易见，下游用户不得不打紧算盘，在原料采购上多做文章，来缓解自身成本压力。所以在目前经济不出现明显好转的背景，市场局面就不会出现根本性转变，即使价格能反弹，也是阶段性调整，所以市场这波弱势行情可能会延续较长一段时间。

## 二、下游产品市场行情简述

### 1. 二甲醚市场行情简述

本周虽然二甲醚市场需求量低迷，但由于上游甲醇价格大涨，来自成本断面的压力逐渐增大，二甲醚价格不断上涨。本周河北及山东地区整体涨幅在 130-200 元/吨，河南地区在 20-160 元/吨，华东及沿江地区涨幅在 50 元/吨，其他地区盘稳为主。本周厂家开工率继续下滑，整体开工率在 14.02%。后市二甲醚开工率或低位震荡，市场需求量无明显提振预期。二甲醚价格短线或盘稳为主。

### 2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场窄幅偏弱运行。截止本周五，华东地区主流在 2850-3050 元/吨，其中江苏地区：2850-2900 元/吨，浙江地区：3000-3050 元/吨送到；华北地区 2700-2750 元/吨送到；华南地区 2950-3000 元/吨。

### 3. 甲醛市场行情简述

本周甲醛市场表现震荡上行。上游原料甲醇市场报价持续走高，随着甲醛厂家生产成本增加，厂家挺价意向较强，部分厂家进一步拉涨出厂报价，截止收稿，山东地区主流出厂报价在 1150-1200

元/吨,不上周相比上涨 3.52%,河北地区主流出厂报价 1150-1200 元/吨,不上周相比上涨 4.44%。目前市场供需面表现疲软,尽管原料不断拉涨,但目前下游板材厂家仍挑需采购,拿货不显积余,对甲醛采购鲜有大单,实际成交重心难有上移,市场上行受阻,预计短线国内甲醛市场戒窄幅盘整为主,密切关注上游原料操作动态。

#### 4. DMF 市场行情简述

本周,国内 DMF 市场窄幅盘整。近期由于原料甲醇市场涨幅明显,给予 DMF 市场成本支撑加强,周初鲁西化工在库存无压情况下,出厂价格上调 50 元/吨,至 4350 元/吨承兑,其他工厂多持稳为主。但受制于下游买气清淡,个别工厂为刺激出货,周内出厂价格仍有小幅下调,贸易商则积余走量为主,华南地区商谈重心略有下滑,华东地区走稳为主。目前下游需求疲软,仍是 DMF 市场偏弱走势的主因之一,贸易商普遍心态偏弱,但工厂迫于成本压力,继续下调意向不大,预计短线国内 DMF 市场偏弱整理为主。截止周五,江苏市场主流商谈在 4800 元/吨左右承兑送到,广东市场主流商谈价格在 5000-5200 元/吨承兑送到。

#### 5. MTBE 市场行情简述

本周,国内 MTBE 市场高位仍有上行,多番利好支撑下厂家仍未有让利意愿,局部持续上推。国际原油六连涨虽未得以延续,但仍处于高位运行,成品油上调氛围浓厚,下游拿货热情仍较高,MTBE 厂家走货无压,无库存。价格涨至高位后受下游接受能力限制继续上扬略显乏力,但货源流通偏少,加之部分大型炼厂装置停工检修,在此支撑下厂家仍持有挺价心态。临近本周后半段,下游汽油市场有所转淡,国内 MTBE 涨至高位后继续上行乏力,局部略有让利。整体来切,本周国内 MTBE 市场维持高位运行,主流成交良好。

#### 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%	54%	+4%	2570	2605	+35
甲醛	45%	45%	+0%	1425	1425	+0
二甲醚	14.23%	14.02%	-0.2%	3280	3400	+120
醋酸	60%	71%	+11%	2900	2850	-50
MTBE	39%	36%	-3%	6600	6800	+200
DMF	58%	56%	-2%	4750	4800	+50

## 后市预测

### 一、影响甲醇市场的主要因素分析

#### 1. 宏观方面

中国官新一季度数据显示 GDP 增速 7%，有消息人士表示经济增速可能已经在 5%-6%左右，中国经济增速放缓明显，以最具代表性的石化行业来看，中国实体经济不佳引发石化产业硬性需求不

余

足。但针对小微企业贷款难问题的进一步改善，也体现了国家对于小微等民营企业的重视，作为经济发展的命脉之一，民营企业资金量的扩充有劣于其自身的发展，有望进一步配合市场一直推进的深化国企改革，最主要的是给中国经济的发展注入新鲜的力量。以石化行业而言，深层次的背后是提振内需，因此，行业降准、释放上亿流动资金将给疲软的石化行业增加活力，对于改善整体疲软的局面大有裨益。

## 2. 供应方面

本周，随着新奥 60 万吨/年、兖矿榆林 60 万吨/年甲醇装置的重启，下周起世林、金诚泰等陆续重启，国内供应增加。

## 3. 进口方面

4 月 22 日有船邦加阿拉达曼抵达长江石化，卸甲醇 10000 吨，来自台中；4 月 20 日有船托凡阁抵达阳鸿，卸甲醇 10500 吨，来自南沙，过境张家港卸甲醇 5250 吨；4 月 20 日有船化路之箭抵达阳长江石化，卸甲醇 15000 吨，来自台中，过境张家港卸甲醇 5250 吨；4 月 20 日有船邦加阿拉达曼抵达长江石化，卸甲醇 10000 吨，来自台中。

## 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，醋酸开工大幅增加 11 个百分点至 7 成，MTBE 开工下滑 4 个百分点至 3.5 成，DMF 开工下滑 2 个百分点至 5.5 成。新共下游需求变化不大。

## 二、甲醇市场后市展望

### 利好因素：

- 1、据悉，浙江共 60 万吨/年 MTO 装置正常采购甲醇，阳煤恒通 5 月有外采甲醇计划；
- 2、近期进口货不多；
- 3、原油持续走高，宏观面支撑多数甲醇业者心态；

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戒偏少。

### 利空因素：

1、天气转热，传统甲醇下游慢慢步入需求淡季，甲醛、MTBE 等部分传统下游企业开工戒有所降低，另外目前多数下游企业利润较低，甚至亏损，对甲醇采购意向有限；4 月 1 日起，各省区市增量气最高门站价格每立斡米降低 0.44 元，存量气最高门站价格每立斡米提高 0.04 元，存量天然气和增量天然气门站价格开轨，据资讯获悉，目前多数气头企业正在商谈气价，若洽谈顺利，国内多数停车天然气制甲醇装置戒很快恢复，5 月份戒有动静，届时西南、西北甲醇供应戒进一步增加；

2、据悉，因装置等部分原因，山东东营 MTP 装置除一套目前处于低负荷运行外，其余皆处于停车中；

3、随着新奥甲醇装置的恢复，4 月底至 5 月初荣信鄂尔多斯、世林、金诚泰等检修装置戒陆续恢复正常/重启，国内供应增加；

4、据悉，华东一烯烃企业库存甲醇尚可，近期外采计划有限。

### 三、甲醇后期操作建议

综上，下周，国内供应继续增加，进口基本保持平稳，运费走高，基于成本较高、利润微薄多数甲醇下游需求戒相对有限，另外原油、甲醇期货存在不确定性因素，多数甲醇业者心态不稳，故认为下周国内甲醇市场戒继续窄幅整理为主，建议谨慎操作为宜。

