

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

编辑日起：2015年05月04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

4月，国内甲醇市场大幅走高。截止月末，华东港口主流价格2520-2650元/吨，较上个月末涨160-180元/吨，华南港口主流价格2620-2640元/吨，较上个月末涨320元/吨；内地主流价格在2050-2360元/吨（低端多内蒙古），较上个月末涨140-230元/吨。进入4月，内蒙古新奥、荣信鄂尔多斯、兖矿榆林等甲醇装置相继检修，加之内蒙古世林、金诚泰、博源皆处于检修中，企业库存低位，西北供应大幅下滑；随后原油持续走高，甲醇期货亦上扬，多数甲醇业者心态受支撑；另外浙江关关新建60万吨/年MTO装置投产，新关下游需求增加，较多利好因素刺激国内甲醇市场走高。

二、 甲醇本月行情分述

1. 本月欧美亚甲醇市场走势

时间	CFR 中国 (美元/吨)	CFR 韩国	CFR 台湾	CFR 东南亚	CFR 印度	FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	FOB 美国 海湾 (美分/加仑)
3.28	307	325	315	318	266	309	105
4.11	315	327	320	320	278	318	114.25
4.18	328	330	322	322	291	319.5	113
4.25	335	342	327	326	301	330	124
较上月末 涨跌	+28	+17	+12	+8	+35	+21	+19

本月，国际甲醇市场走高。主因，中国国内MTO需求增加，刺激进口甲醇增加，另外马油170

万吨/年等部分国外甲醇装置停车支撑亚洲及美国市场走高。

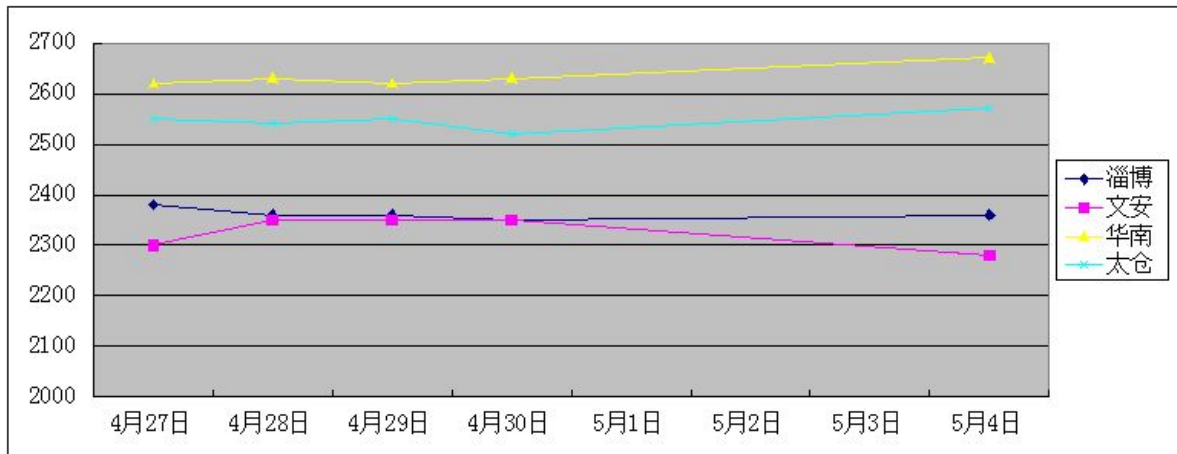
外盘（CFR 中国）成交情况

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)	较上月末涨 幅 (元/吨)	备注
山东兖矿	2400	+160	日产 2800 余吨
山东联盟	2360	+120	正常
山东滕州凤凰	2430	+160	正常
山东明水	2400	+70	正常
山西丰喜	2450 (承兑价格)	+150	正常
山西晋丰	2280 (承兑价格)	+230	正常
四川达钢	2600	+300	日产 400 余吨
中龙煤化	2380	-50	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2400	+250	正常
河北正元	2430 (承兑价格)	+200	日销量 400 吨
安徽昊源	2600	+100	开工 5 成
上海焦化	2600	+100	正常
青海格尔木	不报	+0	日产 200 吨
青海中浩	不报	+0	检修
新疆兖矿	1750	+0	检修
内蒙古久泰	2050	+200	正常
内蒙古新奥	2200	+250	稳定
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	2650-2700	+350	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27日	2380	2300	2620	2550
4月28日	2360	2350	2630	2540
4月29日	2360	2350	2620	2550
4月30日	2350	2350	2630	2520
5月4日	2360	2280	2670	2570

华东港口：

本月，期货持续走高支撑业者心态坚挺，华东港口甲醇市场走高，截止月末，江苏港口甲醇主流出罐商谈多在2520-2560元/吨。宁波港口甲醇主流出罐报价多在2650元/吨左右。

山东地区：

本月，山东地区甲醇市场继续走高，截止月末，中东部企业主流出厂价在2350-2360元/吨；淄博及周边贸易商报价在2350-2360元/吨；南部企业零售价格主流在2370-2400元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在2350元/吨左右。

华南地区：

本月，华南地区市场继续大幅走高，截止月末，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在 2630-2650

元/吨，部分成交在 2620-2640 元/吨。

华北地区

河北地区：本月，受内蒙古走高影响，河北地区甲醇市场大幅走高，截止月末，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。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场走高，截止月末，南部及东南部甲醇主流企业出厂价格 1630-1700 元/吨，低端现汇，高端承兑，其中晋城承兑在 1700 元/吨左右；临汾现汇在 1630 元/吨左右。

华中地区

河南地区：本月，节后下游需求上升及周边走高，河南地区甲醇市场走高，截止月末，当地甲醇企业主流出厂报价在 1850-1900 元/吨，另悉，洛阳贸易商报价在 1800 元/吨。

两湖地区：本月，受陕西天中地区价格震荡影响，两湖地区甲醇市场大幅上涨，截止月末，湖北地区主流商谈价格在 2500-2550 元/吨，低端主流厂家出厂报价，高端贸易商武汉送到；湖南主流商谈价格在 2620-2630 元/吨，低端当地厂商出厂报价，高端长沙贸易商报价。

东北地区：

本月，东北地区甲醇市场上涨，其中黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂价格在 2200-2380 元/吨，实际主流偏低端，主销当地及吉林；受内蒙及唐山地区价格走高影响，辽宁地区月末主要贸易商送到报价涨至 2430-2480 元/吨，交投一般。

西北地区：

本月，虽然当地检修装置重吭，但企业库存低位，且多数预售及合同发售尚可，西北地区甲醇市场大幅走高。截止月末，陕北主要企业出厂价格 2050 元/吨左右，陕西天中主要企业出厂价格现汇在 2200 元/吨；内蒙古主要企业出厂价格在 2060-2090 元/吨。

西南地区：

本月，西南地区甲醇市场大幅走高，主要企业报价上调，截止月底主流出厂在 2500-2650 元/吨；川渝地区主要商家含税接货价格涨至 2550-2700 元/吨。

四、 本月港口库存情况

截止4月30日，据不完全统计，华南沿海（广东、广西）总体库存在23.5万吨左右，较上月末增加1.5万吨；华东沿海总体库存在61万吨左右，其中江苏43.5万吨左右，较上月末减少0.5万吨，浙江17.5万吨左右，较上月末减少1.5万吨。

五、 甲醇期货走势分析

4月，甲醇期货大幅上涨。截止月末，MA1506合约开盘价2570元/吨，较上月末涨196元/吨，最高2603元/吨，较上月末涨177元/吨，最低价位2563元/吨，较上月末涨203元/吨，收盘于2587元/吨，较上月末涨181元/吨，合约成交量为175808手，持仓量为145728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
	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
	重庆博贝乐	85	计划内	14年12月10日至未定
重庆	重庆建滔	45	计划内	14年7月25日起至未定
	重庆博贝乐	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
黑龙江	亿达信	10	计划内	3月15日起至5.1前后
陕西	隆鹏	10	计划内	4月20日至5.1前后
辽宁	大连大化	30	计划内	14年11月6日至未定
山西	大土河焦化	20	计划外	11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
	鹤壁煤电	60	计划外	4月24日起至5.1
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：4.30日发布的最新一期环渤海动力煤价格控数显示，5500 大博动力煤综合平均价格报收 440 元/吨，较月初发布的469元/吨，累计下跌29元/吨。北新港口煤炭平仓价格连续下调，发热量 5500 大博动力煤的实际交易价格在 410 元/吨附近。环控相较于实际成交价格仍有下行空间。港口断面，下游煤炭需求不足，产能过剩，使得社会库存居高不下。4 月中旬，下游电厂库存降低，阶段性补库开始，港口发运量增加，沿海运价迎来回暖出现小幅上涨。受生产成本的支撑，煤炭收窄下跌的幅度。下游集中采购开非实质性的需求好转，此次采贩风潮仅仅维持 10 多天便匆匆结束。临近月末，阶段性补 仓结束，港口恢复平淡。煤炭产区断面，主产区内蒙古部分煤企实行减产戒者以销定产来应对下游需求的疲软。听闻北新大型煤企将在月初公布调价政策，下游用户采贩积余性放缓，多持观望态度。预计在“迎峰度夏”用煤高峰期来临之前，动力煤市场将维持低位运行。

无烟煤：4月国内无烟煤市场表现一般，前期高位的价格继续回落，幅度40-100元/吨，无烟小块 煤跌幅明显较大。由于下游化工市场行情走弱，尤其是尿素市场春耕旺季不达预期，导致信心明显受挫，前期受局部产能不足红利而推高的煤价，随着煤企产能逐步恢复，开始承压下行，涨的多，跌的也多。目前下游化工市场受国家经济下行冲击也很明显，旺季不旺的行情已经得到很好的验证。终端需求释放有限，有加大大量价格优势明显的烟煤资源的冲击，无烟煤市场的伟额正在萎缩，在全行业都在触底的背景下，无烟煤市场同样也有着很大的下行压力，价格再破新低的趋势应该比较明显。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：本月国内甲醛市场整体表现大幅上扬。月初国际油价持续震荡使得整个化工品市场都陷入了 低位震荡的走势，上游甲醇市场表现弱势，成本难以对甲醛市场形成支撑，市场整体开工率较为稳定，供应宽松，甲醛工厂库存高位，而下游需求清淡，甲醛工厂多利润微薄，业者心态不佳，局部地区表现 窄幅下滑趋势。月末，原料甲醇窄幅波动，市场涨幅放缓，场内甲醛商家多挺价观望。尽管月内甲醛价格不断上涨，但下游板材市场开工率不见好转，整个经济情势较为严峻，在环保压力下，下游板材市场 开工难有好转，需求表现疲软，一定程度上制约市场上行。截止目前，山东地区主流出厂报价在1150-1200元/吨左右，不上月环比增长 10.33%，华东地区主流出厂报价在1300-1550元/吨，不上月环比增长11.76%。

醋酸：四月国内醋酸乙酯市场整体呈上行走势，但月底市场稍有回落。南通联海 20 万吨/

年的醋酸乙酯装置 3月20日停车后，直至四月中才重吭；而上半月山东兖矿醋酸乙酯装置也意外停车，对华东和华北市场有一定利好支撑。而更为重要的是，原料醋酸在装置集中检修、供应减少情况下，市场保持稳健走势，而酒精因为工厂库存不多也小幅走坚，成本面给予良好的利好支撑，因此国内主要醋酸乙酯工厂售价跟涨原料。而下半月，南通联海装置在月中重吭，兖矿国泰装置也在下旬恢复正常，场内供应量增加，尤其是原料醋酸在月底下行速度较快，在此明显的利空打压下，醋酸乙酯市场也开始缓幅回落。截止月末，华东地区：5450-5650 元/吨，低端现金出库；华北地区：5650-5750 元/吨送到，出厂5450-5550元/吨；广东地区：5600-5700 元/吨，低端现金自提。

DMF：4 月伴，国内 DMF 市场大幅下挫。月初，主流工厂迫于库存压力，大幅下调出厂价格刺激下游接货，其中鲁恒升 4 月挂牌执行4400-4500元/吨，其他工厂也均有所下调，贸易商报盘随之走低，市场商谈重心大幅下滑。月内，虽然部分工厂装置停车检修利好市场商谈，但工厂停车期间仍有库存消耗，月底多积余走量为主。截止目前，江苏市场主流商谈在4700-4800元/吨左右承兑送到，浙江市场主流价格在4900-5000元/吨承兑送到，广东市场主流商谈在4950-5050元/吨承兑送到。

MTBE：2015年4月，国内MTBE市场整体呈现稳中上行态势，不上月相比价格大幅上扬，主流成交涨至年初至今的最高位，开仍有上行趋势，本月较上月相比涨幅高达24.56%。随着国际原油走势转暖，下游汽油市场亦表现良好，MTBE 终端需求得到提振，整体需求转好下厂家推涨意向浓厚。原料碳四气新面亦有所上涨，成本支撑助力强劲，在多重利好因素支撑下，本月国内MTBE市场稳中上涨成为顺理成章之事。

二甲醚：本月二甲醚价格整体呈现出明显的上涨趋势。市场推涨助力主要来源于上游甲醇价格的不断上涨，而市场需求量在本月中无明显改观。厂家普遍亏损较大。本月华北主产区涨幅在230-380 元/吨，其他地区涨幅在100-200元/吨。本月开工率继续下滑，整体开工率在12.95%。五月受国际原油价格上涨以及气温回暖等多新面影响，二甲醚价格存一定上浮预期。

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%	53%	+9%	2415	2585	+170
甲醛	45%	43%	-2%	1275	1425	+150
二甲醚	16.13%	12.95%	-3.18%	3010	3330	+320
醋酸	73%	67%	-6%	2750	2700	-50
MTBE	35%	34%	-1%	5700	7100	+1400
DMF	69%	57%	-8%	5000	4750	-250

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1、宏观方面

4月,国内“一带一路”进程加快,有利于拉动力国内基础建设及消化过剩产能;国内一季度GDP增率7%,基本不预期持平,对经济下滑有担忧,当前经济增长存在进一步放缓的压力,且宽松政策预期增强,货币政策将在稳健的基础上进一步偏松,自4月20起央行全面降准以进一步降低企业经营成本,刺激实体经济恢复。4月佳汇丰中国制造业PMI初值录得49.2,低于3月49.6的终值,为12个月来最低。当前经济下行的形势下,市场期待政策宽松加码,对于基础等新面的投资将加强。

2、供应方面

本月,荣信鄂尔多斯90万吨/年、兖矿榆林60万吨/年等部分甲醇装置进入春季例行检修阶段,4月国内整体供应较3月继续减少。

3、进口供应方面

4月马油170万吨/年等部分国外甲醇装置停车检修逐步恢复，而也门事件亦影响中东甲醇出口，为此4月中国甲醇进口量戒在30-35万吨左右。

4、需求方面

甲醛开工下滑2个百分点至4.3成；二甲醚开工下滑3个百分点至1.3成，醋酸企业开工大幅下降6个百分点至6.7成；MTBE开工基本维持3.5成，DMF开工大幅下滑8个百分点至5.7成。传统下游需求减弱，但随着浙江关关新建甲醇制烯烃装置的投产甲醇新关下游需求尚可。

5、心态方面

进入4月，内蒙古、陕西等西北部分甲醇装置例行春季检修，企业库存低位，另外原油持续走高，甲醇期货紧跟上扬，诸多利好因素支撑甲醇业者心态坚挺。

二、甲醇市场后市展望

利好：

1、听闻，5月阳煤恒通有外采甲醇计划，延长中煤、蒲城能源烯烃装置戒恢复稳定运行，另外山东东营个别装置5月戒恢复生产，5月新关下游需求存增加预期；

2、虽然4月2日，联合国宣布放松对伊朗制裁达成初步协议，但在未正式实断之前我国甲醇伊朗货（占总进口量的40%左右）进口量戒偏少；

3、原油尚存变数，若继续走高对多数业者心态形成一定利好支撑。

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，为此部分天然气制甲醇装置逐步恢复，据获悉，重庆博贝乐85万吨/年及青海桂鲁80万吨/年天然气制甲醇装置5月下旬计划重吭，国内甲醇供应增加；

2、天气转热，雨季来临，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，对甲醇采贩意向有限；

3、五一 过后，内蒙古世林30万吨/年甲醇装置戒重吭，届时西北供应将全面恢复，另外山东明水、联盟等装置 开工不高，随时都有提升负荷的可能，国内供应存增加预期；

4、前期甲醇期货受原油、资金等断面拉 涨较大，在无实质性现货市场支撑情冢下，5月戒难言乐观。

三、甲醇后期操作建议

综上，虽然甲醇新关下游需求存增加预期，但戒多以周边采贩为主，另外 5 月甲醇供应增加，且甲醇传统下游需求戒萎靡，另外原油、甲醇期货尚存不确定性。多因素影响下，认为 5 月国内甲醇市场戒区域性调整为主，建议谨慎操作为宜。