

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05月8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，国内甲醇市场下滑。截止本周五，华东港口主流价格 2500-2620 元/吨，较上周末跌 20-30元/吨，华南港口主流价格2620-2640元/吨，较上周末基本持平；内地主流价格在 2000-2340 元/吨（低端多陕西、内蒙），较上周末跌20-50元/吨。本周，内蒙古金诚泰等西北部分前期甲醇检修装置恢复稳定，另外随着天气转暖，天然气制甲醇装置陆续重启，据资讯获悉，四川玖源50万吨/年天然气制甲醇装置近期或重启，青海桂鲁、重庆卡贝乐等或紧跟重启，国内甲醇供应增加；甲醛、二甲醚等多数甲醇传统下游利润微薄，甚至亏损，接货甲醇意向低迷；蒲城能源等个别甲醇制烯烃装置检修，甲醇新共下游需求减弱；甲醇期货持续下滑，多数业者心态缺乏支撑，较多利空因素影响，国内甲醇市场走跌。

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 30 日	119.25-119.75	323.5-324.5	334-336	327-329
5 月 4 日	115.75-116.25	323.5-324.5	334-336	327-329
5 月 5 日	111.25-111.75	321.5-322.5	334-336	327-329

5月6日	111.50-112.00	318.5-319.5	334-336	327-329
5月7日	111.50-112.00	318.5-319.5	333-335	330-332
较上周末涨跌	-7.75	-5	-1	+3

本周，委内瑞拉 1#75 万吨/年及 2#85 万吨/年甲醇装置恢复正常，OCI 德克萨斯州的 93 万吨/年甲醇装置近日达到满负荷，另外三菱从美国调运了 1.8 万吨甲醇前往巴西，梅赛尼斯从路易斯安那州发了 4 万吨甲醇前往欧洲为此全球甲醇市场下滑。

外盘（CFR 中国）成交情况

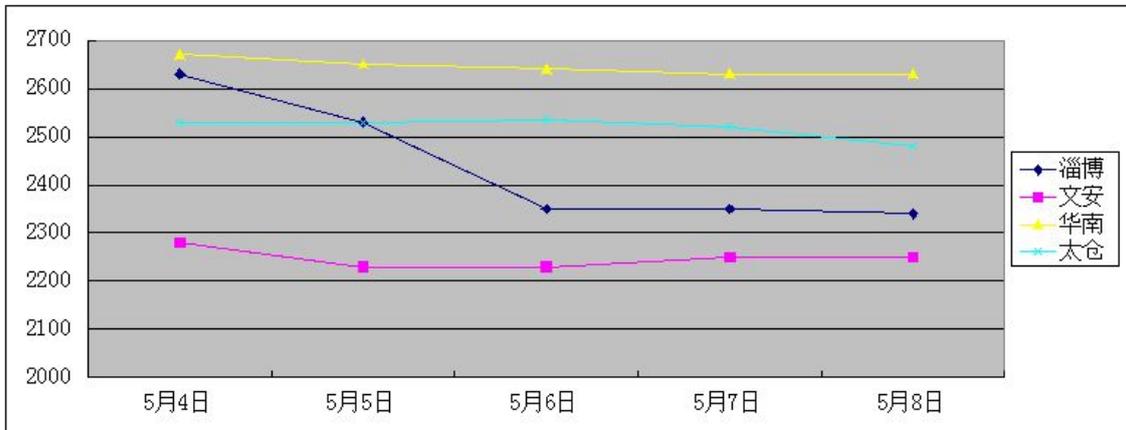
5月底6月初，一单 5000 吨甲醇卖盘价格在 330 美元/吨 CFR 中国。

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	2320	-80	正常
山东联盟	2340	-20	正常
山东滕州凤凰	2350	-80	轮修
山东明水	2360	-40	日产 300 余吨
山西丰喜	2450（承兑价格）	+0	正常

山西晋丰	2250（承兑价格）	-30	正常
四川达钢	2600	+0	日产 400 余吨
中龙煤化	2410	+30	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2300	-100	稳定
河北正元	2380（承兑价格）	-50	正常
安徽昊源	2420	-80	正常
上海焦化	2700	+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	1760	+10	正常
内蒙古久泰	不报	+0	正常
内蒙古新奥	不报	+0	正常
陕西榆林兖矿	2030	-20	稳定
陕西黑猫	2050	-150	正常
甘肃华亭中煦	不报	+0	检修
中海石油建滔	2630-2680	-20	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
5月4日	2630	2280	2670	2530
5月5日	2530	2230	2650	2530
5月6日	2350	2230	2640	2535
5月7日	2350	2250	2630	2520
5月8日	2340	2250	2630	2480

华东港口：

本周，华东甲醇市场窄幅下滑，截止周末，江苏港口甲醇主流出罐报价在2480-2530元/吨，宁波港口甲醇主流出罐报价在2620元/吨。

山东地区：

本周，山东甲醇市场弱势下滑，截止周末，中东部企业主流出厂价在2320-2340元/吨；淄博及周边贸易商报价在2340元/吨左右；南部企业零售价格主流在2300-2320元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在2270元/吨左右。

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报价在2610-2660元/吨，意

向成交2610-2630元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场弱势下滑。截止周末，石家庄及周边企业出货在2280-2320元/吨左右，贸易商文安不带票报价2250-2350元/吨左右，唐山主流成交在2300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2080-2140元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场走跌，截止本周五，当地甲醇企业报价在2250-2300元/吨，主流出货在2200-2250元/吨，洛阳贸易商报价在2180-2280元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇走跌，其中湖北地区主流商谈价格在2470-2500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2560-2580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，东北市场局部走高，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂价在2200-2330元/吨，主销当地及吉林，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2430-2450元/吨左右，交投一般。

西北地区：

本周，多数检修装置基本重启，企业出货相对减少，西北甲醇市场窄幅下滑，截止本周末，陕北主要企业出厂价格2020元/吨，陕西兰中主要企业出厂价格现汇在2100-2150元/吨；内蒙古主要企业出厂价格在2000-2070元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场盘整为主，川渝主要企业对当地主流出厂报价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5月8日，据不完全统计，华南沿海（广东、广西）总体库存在22.5万吨左右，较上周末减少1万吨；华东沿海总体库存在62万吨左右，其中江苏45.5万吨左右，较上周末增加2万吨，浙江16.5万吨左右，较上周末减少1万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货下滑。截止本周五上午十点，MA1509合约开盘价2544元/吨，较上周末跌9元/吨，最高2544元/吨，较上周末跌40元/吨，最低价位2482元/吨，较上周末跌60元/吨，截止十点收盘于2487元/吨，较上周末跌85元/吨，合约成交量为2080940手，持仓量为536796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日起至今

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5月上旬
	陕西焦化	20	计划内	5.1起25天左右
黑龙江	隆鹏煤炭	10	计划内	4月20日至五月中旬
辽宁	大连大化	30	计划内	14年11月6日至未定
山东	山东联盟	1#25	计划内	4.24起至未定
山西	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：本期发布的环渤海动力煤价格控数为 421 元/吨。环比下跌 19 元/吨，降幅显著扩大，也是自2014年1月中旬以来的最大降幅。截止到本期，价格控数已经累计比去年底（2014年12月31日）下跌了104元/吨。秦皇岛动力煤价格继续下跌，5800 大卡和 5000 大卡动力煤价下跌5元/吨，4500 大卡动力煤价持平，5500大卡动力煤价跌幅明显高于其他煤种，本期下跌20元/吨。大型煤企针对性的5500大卡降价措施是本期环控下降的主要原因之一。由于现在市场对部分低卡煤的需求较大，所以五月份的调价政策没有涉及到低卡煤，继续维持4月份的报价。在煤耗方面，六大电厂的煤耗回升至61万吨，库存小幅下降至 1100 万吨附近，存煤可用天数回落至18天。受工业活动疲软和清洁能源替代的冲击加强，下游电厂需求依旧无法提升。港口运输形式走弱，进出作业量减少，导致沿海运费的持续下跌，沿海煤价承压加大。加之面临5月火电需求的淡季，短期内动力煤价格难有利好出现。

无烟煤：目前国内无烟煤市场暂无具体调整计划出台，多观望为主。当前下游化工市场行情一般，工厂开工率变化不大，所以需求增速基本无亮点，随着煤企产能的恢复，市场供需再次趋于宽松，多数煤企销售难言顺畅，所以降价预期一直存在，只是煤企多在观望挺价，还未有具体计划出台。目前市场唯一的利好就是可能出现的政策上，市场政策需求已经难有太明显的作为，所以当前观望的气氛正在增加，但是政策性的变化，在 6 月份会将趋于明朗。

二、下游产品市场行情简述

1. 二甲醚市场行情简述

受上游甲醇价格持续暗跌以及二甲醚市场需求量低迷影响，本周二甲醚价位持续稳中下滑。厂家亏损严重，多个厂家停车或者降低设备生产负荷。本周区域性下跌幅度在 30-50 元/吨。而市场开工率则由于周末厂家的集中检修进一步下滑，本周整体开工率在 13.55%。后市甲醇价格仍显疲

软，而市场开工率或难有好转预期，多个厂家在中长线或将恢复生产。故南线市场在短暂的上涨之后逐渐趋于稳定，个别厂家或在中线稳中下滑，而北线厂家或以稳中震荡为主。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场延续跌势。天津碱厂自四月底意外停车，预计 5 月 22 日重启；而中石化长城能源醋酸装置受供气系统故障限制，五一假期期间重启失败，当前尚未开车；安徽无为和南京塞拉尼斯也未重启，行业开工率维持在 6.8 成左右的水平，不节前持平。但北方个别厂家库存压力大，出货态度积余，尤其是安徽无为和南京塞拉尼斯短期内均有重启计划，打压业者心态。而随着天气转热以及环保等影响，下有一些小型工厂停车，刚性需求量较常规水平萎缩，而且买涨不买跌的心理，加之当前醋酸价格尚未到达用户心理价位，因此用户挑需小单采贩，市场整体成交量偏低，场内看空氛围浓厚。截止本周五，华东地区主流在 2600-2800 元/吨，其中江苏地区：2600-2650 元/吨，浙江地区：2750-2800 元/吨送到；华北地区 2400-2450 元/吨送到；华南地区 2800-2850 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场淡稳运行，因春节临近，多数甲醛及下游工厂停车，整体行业开工率有所下降，但甲醛工厂库存水平高位，供应商心态仍偏弱，本周市场新单成交稀少，业者陆续离市，场内交投气氛冷清。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场继续小降。受制于终端需求疲软，部分工厂存有一定库存压力，周内实行降价促销刺激走量，其中，鲁西化工出厂报价下调 150 元/吨后回调至 4100 元/吨现汇，华鲁恒升 5 月挂牌价格则持稳 4400-4500 元/吨承兑。在工厂价格普遍下调影响下，市场报盘一度表现的较为混乱。虽然工厂不断下调报价，试图引起中间商及下游工厂采贩意向，但由于终端订单量有限，业者心态偏弱，仅少量补货，备货意愿有限，贸易商也多以清仓运行，市场整体交投氛围不足。近期原料甲醇价格持续回调，成本支撑有所减弱，DMF 市场在利空因素主导下，预计短期市场延续偏弱运行。截止周五，江苏市场主流商谈在 4650-4700 元/吨左右承兑送到，广东市场主流商谈价格在 4950-5200 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中仍有上行，主流成交良好。五一节后归来，国际原油整体呈现震荡上行走势，成品油上调预期浓厚，在此利好支撑下业者拿货积余，询货热情较高，厂家出货顺畅，库存维持低位。但价格涨至高位，下游接受能力有限，继续推涨动力略显不足，主流成交涨至高位后暂守稳整理。装置检修厂家较多，货源流通偏少现状未有实质性改观，加之原料价格高位支撑，本周国内 MTBE 市场稳中持续探涨，主流成交价格高位。

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	53%	54%	+1%	2585	2550	-35
甲醛	43%	45%	+0%	1425	1400	-25
二甲醚	12.95%	13.55%	+0.6%	3330	3330	+0
MTBE	34%	33%	-1%	7100	7300	+200
醋酸	67%	68%	+1%	2700	2600	-100
DMF	57%	70%	+13%	4750	4670	-80

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

本周，美国工厂订单数据强劲、市场等待4月非农，美元上涨，大宗承压，对于加息预期多在年中；沙特考虑暂停也门空袭，原油冲高回落；欧元区4月制造业PMI回落，希腊面临的违约风险将上升，QE战力面临考证。而中国汇丰4月综合PMI51.3，较前值51.8进一步回落，为三个月新低；但服务业实现了稳固的扩张，4月中国服务业PMI52.9较前值52.3有所上升。总体来看，本次数据仍低于去年四季度均值，经济增长下行趋势仍在，服务业扩张尚无法抵消制造业走弱。当前经济下行的形势下，市场期待政策宽松加码，对于基础等方面的投资将加强。

2. 供应方面

本周，黑龙江亿达信 10 万吨/年、河南鹤壁 60 万吨/年及贵州鑫盛煤化工 30 万吨/年等甲醇装置重启，国内甲醇供应继续增加。

3. 进口方面

5月3日有船安程抵达宁波，卸甲醇 10600 吨，来自天津；5月12日有船森林抵达华西，卸甲醇 21000 吨，来自伊朗。本周进口货依旧较少。

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，醋酸开工基本维持接近 7 成，MTBE 开工维持 3.3 成，DMF 开工增加 13 个百分点至 7 成。蒲城甲醇制烯烃装置检修，宁煤一套烯烃装置检修，新共下游需求有限减少。

二、甲醇后市展望

利好因素：

- 1、据获悉，浙江共共60万吨/年MTO装置正常采贩甲醇，蒲城能源甲醇制烯烃装置计划下周重启，浙江浙能计划5月投产；
- 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，但在未正式实施之前我国甲醇进口量或偏少；
- 3、原油持续走高，支撑部分业者心态。

利空因素：

- 1、4月1日起，各省区市增量气最高门站价格每立方米降低0.44元，存量气最高门站价格每立方米提高0.04元，存量天然气和增量天然气门站价格并轨，为此部分天然气制甲醇装置逐步恢复，据获悉，四川玖源50万吨/年甲醇装置近期或重启，而重庆卡贝乐85万吨/年及青海桂鲁80万吨/年天然气制甲醇装置或陆续重启，国内甲醇供应增加；
- 2、雨季来临，甲醛等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或有所降低，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、内蒙古世林30万吨/年甲醇装置计划5月下旬重启，届时西北供应将全面恢复；
- 4、虽然本周原油持续走高，但下周走势不定，加之甲醇期货走势存在变数，多数业者心态缺乏稳定性。

三、甲醇后期操作建议

综上，下周，国内甲醇供应充裕，甲醇传统下游需求萎缩，局部甲醇新共下游需求尚可，甲醇期货不稳，港口业者心态不稳，多因素影响下，认为下周国内甲醇市场或继续弱势整理为主，局部区域性走势或呈现，建议谨慎操作为宜。