

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15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，国内甲醇市场弱势运行。截止本周五，华东港口主流价格 2480-2630元/吨，较上周末 -20/+10元/吨，华南港口主流价格 2570-2590 元/吨，较上周末跌 50 元/吨；内地主流价格在 2000-2410元/ 吨（低端多陕西、内蒙），较上周末高端涨 70 元/吨。本周，基于河北、山东等主销区部分甲醇下游刚 需采购补货，加之沈阳大化10万吨/年、鲁清 20万吨/年MTP装置重启，为此山东、河北等地走高。 但四川玖源 50 万吨/年天然气制甲醇装置本周重启，后期青海桂鲁、重庆博贝乐等或紧跟重启，国内甲 醇供应增加，另外甲醇期货弱势运行，多数业者心态缺乏支撑，国内甲醇市场弱势运行。

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 8 日	111.50-112.00	318.5-319.5	325-327	330-332
5 月 11 日	111.00-111.50	318.5-319.5	323-325	330-332
5 月 12 日	110.25-110.75	316.5-317.5	324-326	330-332

5月13日	110.75-111.25	316.0-317.0	324-326	329-331
5月14日	110.75-111.25	316.0-317.0	325-327	329-331
较上周末涨跌	-0.75	-2.5	+0	-1

本周，oci 其德克萨斯州 92 万吨/年甲醇装置达到满负荷，委内瑞拉两套共计 160 万吨/年甲醇装置 恢复稳定，梅赛尼斯其路易斯安那州 100 万吨/年甲醇装置达到满负荷，国际甲醇供应增加，全球甲醇 市场弱势下滑。

外盘（CFR 中国）成交情况

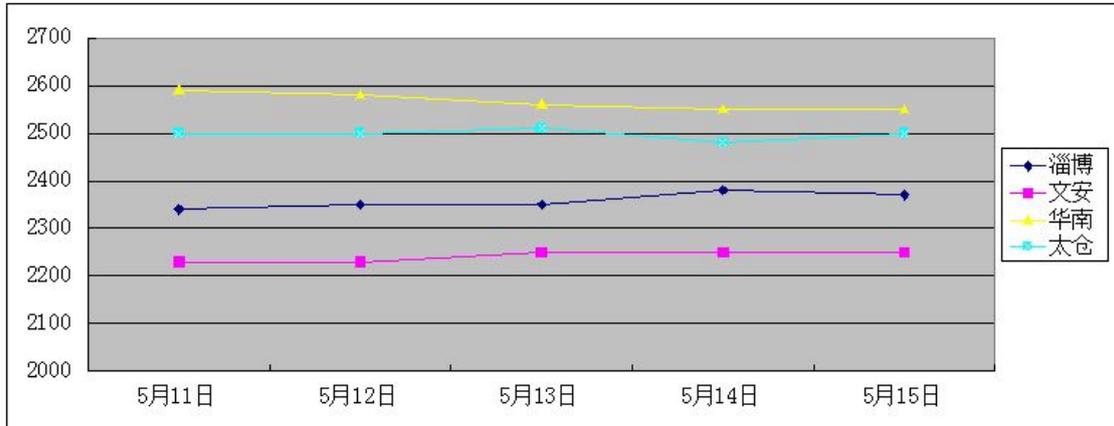
6 月上旬，一单 5000 吨甲醇卖盘价格在 327-330 美元/吨 CFR 中国，买盘意向在 320-325 美元/ 吨 CFR 中国

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	2310	+0	正常
山东联盟	2410	+70	正常
山东滕州凤凰	2360	+10	稳定
山东明水	2360	-40	正常
山西丰喜	2350（承兑价格）	-100	正常

山西晋丰	2200（承兑价格）	-50	正常
四川达钢	2550	-50	日产 400 余吨
中龙煤化	2430	+20	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2300	+0	稳定
河北正元	2420（承兑价格）	+40	正常
安徽昊源	2420	+0	正常
上海焦化	2700	+0	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	1800	+40	正常
内蒙古久泰	不报	+0	正常
内蒙古新奥	2040	-30	正常
陕西榆林兖矿	2000	-30	稳定
陕西黑猫	2080	+30	正常
甘肃华亭中煦	不报	+0	减负至 5 成
中海石油建滔	2600-2650	-30	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11日	2340	2230	2590	2500
5月12日	2350	2230	2580	2500
5月13日	2350	2250	2560	2510
5月14日	2380	2250	2550	2480
5月15日	2370	2250	2550	2500

华东港口：

本周，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/成交在 2480-2510 元/吨。宁波港口甲醇主流出罐商谈多在 2630 元/吨左右。

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在 2330-2410 元/吨；淄博及周边贸易商报价在2380元/吨左右；南部企业零售价格主流 2300-2310 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在2290元/吨。

华南地区：

本周，华南甲醇市场下滑，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在2580-2600元 /吨，主流成交在2570-2590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 2300-2350 元/吨，贸易商文安不带票报价2250-2350元/吨，唐山主流 2350 元/吨。。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场弱势下滑，截止周末，南部及东南部甲醇主流企业出厂价格在 2060-2200 元/吨，低端现汇，高端承兑，其中晋城承兑报价在 2200 元/吨左右；临汾现汇在 2060-2140元/吨左右

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场弱势运行，截止本周五，当地甲醇企业报价在2250-2300元/吨，主流出货在2230-2250元/吨，另悉，洛阳贸易商报价在2220-2300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 2420-2450 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报价；湖南主流商谈价格在 2470-2530 元/吨，低端长沙 贸易商含税报价，高端当地厂家报价。

东北地区：

本周，东北市场走高，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂价在 2200-2430 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 2450-2480 元/吨左右，交投一般。

西北地区：

本周，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 2000 元/吨左右， 陕西关中主要企业出厂价格现汇在 2050 元/吨左右；内蒙古主要企业出厂价格在 2000-2040 元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场下滑，川渝主要企业对当地主流出厂报价 2400-2600 元/吨， 执行合同为主；川渝地区主要商家含税接货价 2350-2600 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 15 日，据资讯不完全统计，华南沿海（广东、广西）总体库存在 22.5 万吨左右，较上周末基本持平；华东沿海总体库存在 59.5 万吨左右，其中江苏 43 万吨左右，较上周末减少 2.5 万吨，浙江 16.5 万吨左右，较上周末基本持平。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货上涨。截止本周五上午十点，MA1509 合约开盘价 2492 元/吨，较上周末跌 52 元 /吨，最高 2512 元/吨，较上周末跌 32 元/吨，最低价位 2483 元/吨，较上周末涨 1 元/吨，截止十点 收盘于 2501 元/吨，较上周末涨 14 元/吨，合约成交量为 1899626 手，持仓量为480778 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
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	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
	宝泰隆	10	计划内	5月13日起7天左右
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	1月22日起临时
	山西焦化	20	计划内	1#1月17日至今
	麟煤焦化	10	计划内	3月18日起至未定
江苏	沂州煤焦化	1#15	计划内	5.11起15天
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大博和5000大博动力煤价下跌5元/吨，4500大博动力煤价持平，5500大博动力煤价跌幅明显高于其他煤种，本期下跌20元/吨。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：本周国内无烟煤市场暂观望为主，价格波动不大。当前无烟煤企业销售上基本呈弱平衡状态，这种格局随时都有被打破的可能，尤其是部分资源价格年前有较大幅度的上行，不排除下游用户继续压价的可能。在整体宏观经济形势不景气的背景下，化工市场对块煤需求释放有限，钢厂、电厂等末煤用户也无意加大采购，加上烟煤资源的不断冲击，无烟煤市场短期延续弱勢的格局迹象依然明显。

二、下游产品市场行情简述

1. 二甲醚市场行情简述

本周二甲醚价格受上游甲醇价格下跌以及二甲醚市场需求低迷的双重影响继续温和下滑，伴随亏损时间的拉长，个别厂家减产或停车，周末市场开工率继续下滑，个别地区得以探涨。综合来看，本周华北市场下跌幅度在30-50元/吨。市场开工率在周末继续大跌，但周平均开工率稳定在13.55%。后市甲醇价格或止跌趋稳，而二甲醚市场的开工率短期内或地位持稳。故短线二甲醚市场或以稳中震荡为主，整体区域走势明显。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场延续跌势。天津碱厂和中石化长城能源醋酸装置仍处于停车状态，安徽无为和南京塞拉尼斯醋酸装置基本恢复正常，行业开工率提升至8成以上的水平，市场供应量进一步增加。但受环保检查力度较大的制约，一些小的如制药和印染等小工厂处于停车状态，使得刚性需求量较常规水平有所萎缩。截止本周五，华东地区主流在2450-2650元/吨，其中江苏地区：2450-2500元/吨，浙江地区：2600-2650元/吨送到；华北地区2300-2350元/吨送到；华南地区2600-2700元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

自五月起国内甲醛市场开启下行之路开始，本周市场延续下滑态势。此次局部地区价格走低主要是因上游原料支撑乏力且下游需求难有跟进。即将进入的夏季是甲醛市场的淡季，下游板材厂开工负荷不高，胶黏剂需求萎靡，山东及河北等地受板材开工率降低影响，甲醛成交量萎缩，江浙地区梅雨季节来临，需求一度减弱，成交气氛稀薄。截止目前，临沂地区主流出厂报价在1100-1150元/吨，河北地区主流出厂报价1100-1200元/吨，部分厂家报盘窄幅整理，观望掣据主导

4. DMF 市场行情简述

本周，国内DMF市场弱势盘整。周内鲁西化工报价小幅回调至4200元/吨现汇，其他工厂报盘多维持稳定，个别窄幅下调50元/吨附近，对市场心态难以形成有效支撑，局部地区商谈略有下滑。下游浆料、农药、染料等行业逐渐步入淡季，因终端订单量不足，对原料采购需求难有提升，DMF市场供需面压力依旧较大，贸易商出货存在一定阻力，低价走量为主。部分生产企业通过降低开工负荷，规避市场风险，鉴于当前DMF市场缺乏利好因素提振，预计近期市场维持低位盘整运行。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4900-5200元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内MTBE市场维持理性平稳，主流波动空间不大。5月12日，随着成品油上调的正式落实，国内MTBE市场回归理性淡稳，局部窄幅让利，成交价格下探，尤以北新市场表现明显。南新市场在货源流通偏紧支撑下主流成交高位守稳。随着山东石大胜华、东营仕通、山东玉皇装置的陆续复工，山东区内日产量增加2000吨左右，货源供应逐渐充裕，终端需求未有较明显利好

提振，MTBE 市场理性回调。下游终端业者操作积余性放缓，求购热情降低，厂家出货僵持，局部窄幅让利。

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	54%	56%	+2%	2550	2555	+5
甲醛	45%	40%	-5%	1400	1305	-95
二甲醚	13.55%	13.55%	+0	3330	3270	-60
醋酸	68%	82%	+14%	2600	2450	-150
MTBE	33%	37%	+4%	7300	7250	-50
DMF	70%	61%	-9%	4670	4650	-20

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，国际，美国失业率创 7 年以来新低。国内，央行对称降息 0.25 个百分点。中国 4 月 CPI

同比长 1.5%，预期增长 1.6%，前值增长 1.4%。中国 4 月 PPI 同比-4.6%，预期-4.5%，前值-4.6%。5 月 13 日国务院常务决定新增 5000 亿元信贷资产证券化试点规模。中国 4 月规模以上工业增加值同比 +5.9%。中国 4 月末广义货币 M2 同比增 10.1%，预期 11.9%，前值 11.6%。4 月新增人民币贷款 7079 亿元，预期 9030 亿元，前值 11800 亿元。中国 4 月财政支出暴增逾 30%，收入持续低迷。总体来看，本次数据仍相对偏空，市场政策宽松加码，对于基础等新面的投资加强。

2. 供应方面

本周，内蒙古世林 30 万吨/年、贵州鑫盛煤化工 30 万吨/年及华亭中甸 60 万吨/年甲醇装置重启，国内甲醇供应继续增加。

3. 进口方面

5 月 13 日有船蒂芙尼抵达长江石化，卸甲醇 2500 吨（装），来自丽水；5 月 13 日有船泰米航海家抵达宁波，卸甲醇 27847 吨，来自新西兰。

4. 需求方面

本周，甲醛企业开工降低 5 个百分点至 4 成，二甲醚开工基本维持不足 1.5 成，醋酸开工大幅增加 14 个百分点至 8 成，MTBE 开工增加 4 个百分点至不足 4 成，DMF 开工减少 9 个百分点至 6 成。鲁清、沈阳大化 MT 装置重启，新关下游开工有所增加。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、鲁清20万吨/年 MTP及沈阳大化10万吨/年 MTP 装置外采甲醇继续；
- 2、陕西、内蒙古等西北企业预售尚可，库存低位，挺价意愿强烈；
- 3、伊朗取消制裁文件尚未正式公布，港口甲醇进口量或未有明显增加。

2、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折米降低 0.44 元，存量气最高门站价格立

新米提高 0.04 元，存量天然气和增量天然气门站价格开轨，天气转暖，四川玖源 50 万吨/年甲醇装置已经重启，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 月内或重启，国内甲醇供应 持续增加；

- 2、雨季来临，甲醛等甲醇传统下游步入需求淡季，对甲醇采购意向降低；
- 3、内蒙古世林 30 万吨/年甲醇装置下周正式出产品，西北供应全面恢复；
- 4、原油及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，虽然陕西、内蒙古等西北企业库存低位，继续小幅调高售价可能性较大，且局部甲醇新关下游需求尚可，但国内甲醇供应继续增加，甲醇传统下游需求萎缩，甲醇期货缺乏稳定性，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弱势整理为主，建议谨慎操作为宜。