

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22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，国内甲醇市场呈现“区域性”走势。截止本周五，华东港口主流价格2490-2600元/吨，较上周末下滑10-30元/吨不等，华南港口主流价格2560-2580元/吨，较上周末下滑10元/吨；内地主流价格在2040-2360元/吨（低端多陕西、内蒙），较上周末波动范围在+40/-50元/吨。本周，虽然内蒙古、陕西等西北主产区基于上周整体出货尚可，库存低位，本周试探性上调甲醇售价，幅度在40元/吨左右，但山东、河北等主销区甲醇下游企业刚需采购已于上周基本结束，本周接货意向低迷，甲醇企业出货一般，山东北部等局部市场出现不同幅度下滑。另外原油、甲醇期货涨跌不一，甲醇业者心态走势不定，港口现货市场弱势运行，整体呈现10-30元/吨的不同跌幅，国内甲醇市场涨跌互现。

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)
5月15日	110.50-111.00	316.00-317.00	325-327	328-330
5月18日	109.50-110.00	317.25-318.25	325-327	328-330

5月19日	109.50-110.00	315.50-316.50	323-325	327-329
5月20日	110.75-111.25	316.00-317.00	321-323	326-328
5月21日	110.50-111.00	315.50-316.50	321-323	327-329
较上周末涨跌	+0	-0.5	-4	-1

本周，国际市场供应已基本恢复稳定，墨西哥湾地区产销两旺，美国当地下游需求有所增加，但供应增量大于需求增量，美国甲醇库存或进一步上升，但影响较弱，整体或窄幅波动。西北欧地区下游需求一般，外来货物基本能满足当地需求，价格应紧随中东及北美变化为主。亚洲，东南亚及新西兰供应稳定，中东地区战事开未波及甲醇销售及运输，印度地区迎来需求传统淡季。

外盘（CFR 中国）成交情况

7月，一单 5000 吨甲醇意向买盘价格在 315 美元/吨 CFR 中国。

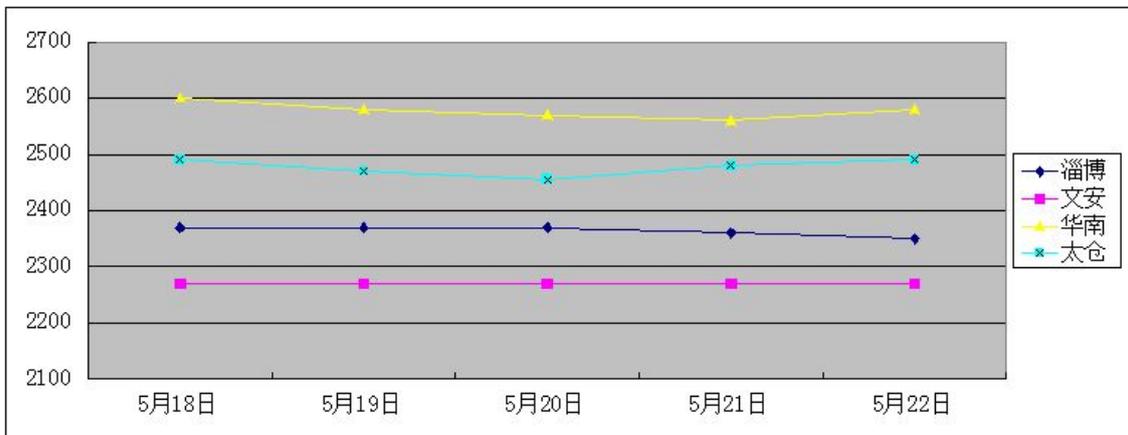
2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂价（元/吨）	较上周末涨幅（元/吨）	备注
山东兖矿	2290	-20	正常
山东联盟	2360	-50	正常
山东滕州凤凰	2340	-20	轮修
山东明水	2360	+0	日产 300 余吨

山西丰喜	2350（承兑价格）	+0	正常
山西晋丰	2200（承兑价格）	-50	日产 400 余吨
四川达钢	2430	+0	日产 400 余吨
中龙煤化	2430	+0	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）	+0	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	不报	+0	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	2100	+20	稳定
陕西黑猫	2100	+20	正常
甘肃华亭中煦	不报	+0	重启中

中海石油建滔	2600-2650	+0	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18日	2370	2270	2600	2490
5月19日	2370	2270	2580	2470
5月20日	2370	2270	2570	2455
5月21日	2360	2270	2560	2480
5月22日	2350	2270	2580	2490

华东港口:

本周，华东甲醇市场弱势波动，截止周末，江苏港口甲醇主流出罐商谈/成交在2490-2500元/吨。宁波港口甲醇出罐商谈在2600元/吨左右。

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2300-2360元/吨；淄博及周边贸易商报价在2360元/吨左右；南部企业零售价格主流2290-2300元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在2280元/吨左右。

华南地区:

本周，华南甲醇市场窄幅下滑，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在2570-2590元/吨，部分成交在2560-2580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2280-2350元/吨。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场弱势运行，截止周末，南部及东南部甲醇主流企业出厂价格在2100-2200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2100-2150元/吨左右。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场弱势盘整，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2200-2300元/吨左右。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇弱势盘整，其中湖北地区主流商谈在2420-2450元/吨，低端武汉接货价，高端主要厂家出厂报价；湖南主流商谈在2510-2570元/吨，低端长沙贸易商报价，高端主要厂家出厂报价。

东北地区：

本周，东北市场波动有限，其中黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂在2250-2430元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在2450-2480元/吨

西北地区：

本周，西北甲醇市场走高，涨幅在40元/吨，截止本周末，陕北主要企业出厂价格2040元/吨左右，陕西关中主要企业出厂价格现汇在2080元/吨左右；内蒙古主要企业出厂价格在2060-2080元/吨

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场下滑，主要企业对当地出厂报价在2350-2500元/吨，主流出货在2250-2450元/吨；川渝地区主要商家含税接货在2400-2500元/吨。

四、本周港口库存情况

截止 5 月 22 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, 其中广东 13.5 万吨, 较上周末基本持平; 华东沿海总体库存在 60.5 万吨左右, 其中江苏 44.5 万吨, 较上周末增加 1.5 万吨, 浙江 16 万吨, 较上周末减少 0.5 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周, 甲醇期货下滑。截止本周五, MA1509 大约开盘价 2458 元/吨, 较上周末跌 34 元/吨, 最高 2485 元/吨, 较上周末跌 27 元/吨, 最低价位 2451 元/吨, 较上周末跌 32 元/吨, 收盘于 2469 元/吨, 较上周末跌 32 元/吨, 大约成交量为 1792956 手, 持仓量为 447460 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
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
安徽	安徽临涣	20	计划内	5.18 起 10 天左右
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：本周最新一期的环渤海动力煤价格报收414元/吨，环比下跌2元/吨，跌幅较前期大幅收窄。本期曹妃甸港低卡煤种挂牌价格小幅下调，京唐港、天津港、秦港低卡煤种挂牌价企稳，

黄骅港低卡煤种挂牌价格小幅上涨5元/吨。本期环控下跌幅度收窄的原因：神华中煤伊泰三大煤企率先调涨低卡煤价格，神华准（5Q4300）本月11日价格上涨10元/吨，调价后基准平仓价格为315元/吨。中煤取消平九（Q4600）的量大大优惠政策变相调涨5-10元/吨。5月18日伊泰集团伊泰4（Q5000）上调5元/吨，现价格为370元/吨。煤企前期大幅跌价导致煤企亏损严重，而低卡和高卡煤种生产成本差不多的情况下，煤企转而向市场供应价格高的高卡煤，而减少低卡煤种的供应，而下游厂家更亲睐于价格相对来说低的低卡煤，这也是近期低卡煤种价格有所企稳小涨的重要原因。

无烟煤：：目前国内无烟煤市场持稳观望为主。目前动力煤市场有触底企稳的预期，煤炭市场大环境也吹起止跌暖风，无烟煤产能供应形势更好，下游化工等行业行情也在向好，所以市场看稳的预期也在增加，煤价波动正明显放缓。当然，目前很多煤企还是面临真很大压力，但是市场信心很重要，煤企如果可以抗住，减少自相残杀，煤价企稳开非不能实现。所以目前市场暂时还是偏弱观望的局面，价格波动应该不会很大。

二、下游产品市场行情简述

1. 二甲醚市场行情简述

本周虽然甲醇价格保持坚挺，但受液化气价位的打压，二甲醚市场需求量低迷，厂家被迫跌价以刺激市场，但战果甚微。本周华北及沿江等地区整体跌幅在 30-50 元/吨，西南地区跌幅较大，在 300 元/吨左右。本周厂家频繁的开车停车现象仍较为普遍，市场开工率略有下滑，平均值在 13.25%。后市中长线甲醇价格存下跌可能，而二甲醚市场需求量恐无明显改善。故短线二甲醚或以稳中震荡为主，中长线仍存下跌可能。

2. 醋酸市场行情简述

本周下游用户逢低进货，增加采购量，因此醋酸工厂库存水平快速降低，且发货较为顺畅。在此支撑下本周初北新醋酸工厂既试探性上调报盘。另外因中石化长城能源装置短期内无重启计划，因此陕西延长在当地销售较好，工厂库存不多，周内出厂价格连续走高，对华北市场也一定的利好影响。截止本周五，华东地区主流在 2400-2650 元/吨，其中江苏地区：2400-2450 元/吨，浙江地区：2600-2650 元/吨送到；华北地区 2350-2400 元/吨送到；华南地区 2600-2650 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场稳中下滑，场内成交无明显转变，在需求及成本面皆弱势下，甲醛价格略显松动。目前甲醛企业装置整体开工率仍处于低位，但由于下游需求疲软，场内销售压力弥漫，业者出货心态积极。下游终端工厂进入淡季，板材市场开工率不高，对甲醛采购多挑需，需求疲弱局面难以缓解，业者心态表现悲观。截止目前，临沂地区主流出厂报价在 1100-1140 元/吨左右，河北地区主流出厂报价 1100-1200 元/吨。当前在场内消息牵引仍不明朗的情况下，市场人士操作心态谨慎，多维持稳价观望态度。预计近期甲醛市场行情难有起色，或将维持弱势整理

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场商谈仍有小幅下滑。周内鲁西化工继续回调，出厂价格上调至 4250 元/吨现汇，其他工厂多数持稳，个别仍有下调，而下游淡季行情显现，市场整体交投推进缓慢，贸易商多走量为主，局部市场商谈重心窄幅下移。原料甲醇小幅下滑，对 DMF 市场影响不大，鉴于近期市场暂无明显利好释放迹象，预计短期内行情难有好转。截止周五，江苏市场主流商谈在 4600-4700 元/吨左右承兑送到，广东市场主流商谈价格在 4850-4900 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场稳中向下整理，成交状况不佳。国际原油连续震荡下跌，成品油调价搁浅，下游业者对后市观望心态浓郁，采购热情降至冰点。厂家走货不畅，库存攀升至高位，货源供应量相对充裕，而下游汽油需求不足，厂家不断让利销售。多番利空压制下厂家走货困难，整体呈现有价无市状态。全国各地区价差不大，套利空间不多，业者操作难度加大。原料价格下滑，装置开工率上涨，多重利空压制下本周国内 MTBE 市场加速下行态势。

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	56%	58%	+2%	2555	2545	-10

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	56%	58%	+2%	2555	2545	-10
甲醛	40%	41%	+1%	1305	1305	+0
二甲醚	13.55%	13.25%	-0.3%	3270	3240	-30
醋酸	82%	76%	-6%	2450	2400	-50
MTBE	37%	40%	+3%	7250	6900	-350
DMF	61%	58%	-3%	4650	4610	-40

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

进入5月后，整体市场弱势特征依然再度显现。国内实体经济增长放缓压力继续保持，外贸增长滑坡明显，内需增长动力依然堪忧，二季度经济增速预计继续走低，化工品行业内环保以及节能减排压力保持上升趋势，传统行业产能过剩全面覆盖情况下，产业积极调整要求继续增加，生产企业上游成本居高不下，传导普遍吃力，二季度后期，预计行业需求放缓压力保持，而检修因素淡去后，

化工品整体库存趋于富足，但消耗预计放缓压力下，市场高位存在下行调整风险，而原油等成本支撑，多将呈现阴跌走势为主。

2. 供应方面

本周，山西同煤广发 60 万吨/年、山西五麟 10 万吨/年、黑龙江隆鹏 10 万吨/年，宝泰隆 10 万吨/年等装置重启，山西焦化 20 万吨/年检修，但下周重启，本周国内甲醇供应继续增加。

3. 进口方面

本周，5 月 20 日有船海湾伊兰抵达长江石化，卸甲醇 5700 吨，来自宁波；5 月 18 日有船中能 1 抵达阳鸿，卸甲醇 39000 吨，来自新加坡；本周末，5 月 24 日有船环球精神抵达长江石化，卸甲醇 17000 吨，来自沙特；5 月 23 日有船沙特达曼抵达阳鸿，卸甲醇 5000 吨。

4. 需求方面

本周，甲醛企业开工基本维持 4 成，二甲醚开工基本维持不足 1.5 成，醋酸开工大幅下滑 6 个百分点至 7.5 成，MTBE 开工增加 3 个百分点至 4 成，DMF 开工减少 3 个百分点至不足 6 成。新关下游开工基本维持稳定。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

1、听闻，山东南部一新建烯烃装置计划5月底、6月初投建，山东东营两套共计30万吨/年MTP装置下周计划重启，主销区甲醇新关下游需求增加；

2、陕西一烯烃企业外采甲醇继续，宁夏烯烃企业部分甲醇需要外采，加之目前陕西、内蒙古等西北企业库存低位，主产区甲醇外发有限。

利空因素：

1、天气转暖，四川玖源 50 万吨/年甲醇装置已经重启，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 5 月内或随即重启，加之内蒙古世构下周恢复正常，国内甲醇供应增加；

2、雨季来临，甲醛等甲醇传统下游步入需求淡季，开工率或有所降低；

3、本周，新加坡 4 万吨甲醇抵达阳鸿库，港口库存增加，另有 5 月 24 日沙特 1.7 万吨甲醇抵达长江石化，5 月 23 日有船沙特达曼抵达阳鸿卸甲醇 0.5 万吨，港口货源充裕；

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

下周，虽然陕西、内蒙古等西北企业库存低位，且当地及山东部分新关下游外采继续/计划重启，但煤制甲醇装置检修基本全面恢复，天然气制甲醇装置陆续重启，供应继续增加，而甲醇传统下游需求进入需求淡季，港口到港货较多，库存增加，原油、甲醇期货缺乏稳定性，业者心态不稳，多因素影响下，认为下周国内甲醇市场或维持弱势整理，建议谨慎操作为宜。