

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06月30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

6月，除西北窄幅走高外国内其余甲醇市场弱势下滑。截止月末，华东港口主流价格2430-2560元/吨，较上个月末跌40-50元/吨，华南港口主流价格2450-2470元/吨，较上个月末跌80元/吨；内地主流价格在2050-2310元/吨（低端多内蒙古），较上个月末波动范围在+30/-30元/吨。进入6月，延长中煤、神华宁煤等甲醇制烯烃企业及内蒙古丰汇、唐山境界等甲醇制芳烃企业外采甲醇持续，且部分因配套甲醇装置故障外采甲醇量较5月增加，为此陕西、内蒙古等西北甲醇供应偏紧，市场窄幅震荡走高。但河北、山东及华南等地进入农忙时节、雨季（梅雨）临来，甲醛、二甲醚等传统下游需求进入淡季，另外宏观经济偏空，股市大跌，甲醇期货弱势下滑，为此港口多数业者心态偏空，国内多数地区弱势走跌。

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)
5.30	319	331	322	327	297	316	112
6.6	314	330	325	321	264	313.5	112
6.13	311	332	323	324	271	309	111.5
6.20	312	330	321	326	282	307	110.5
6.27	312	330	321	328	291	302	112

较上月底 涨跌幅	-7	-1	-1	+1	-6	-14	+0
-------------	----	----	----	----	----	-----	----

本月，国际甲醇市场下滑为主。美国地区甲醇产销正常，梅赛尼斯宣布其北美7月合同价格较6月份持平，南新化学宣布其7月合同价格下调2美分/加仑。欧洲新面，市场整体需求持续偏弱，北美地区针对欧洲供应有所增加，委内瑞拉装置恢复稳定。亚洲新面，马油170万吨/年装置负荷不高，且再度曝出8月有45-50天的检修计划，东南亚走高；中东地区装置稳定，伊朗对外供货增加，沙特及阿曼、博塔尔装置稳定。

外盘（CFR中国）成交情况

6月2日，听闻 CFR 中国卖盘意向价格在 320 美元/吨，但买盘意向价格在 310 美元/吨。

6月8日，听闻 CFR 中国卖盘意向价格在 320 美元/吨，但买盘意向价格在 310 美元/吨。

7月上旬，一单 0.5-1 万吨甲醇（伊朗货）成交价格在 307 美元/吨 CFR 中国。

7月中旬，一单 5000 吨甲醇买盘意向价格在 300-305 美元/吨 CFR 中国。

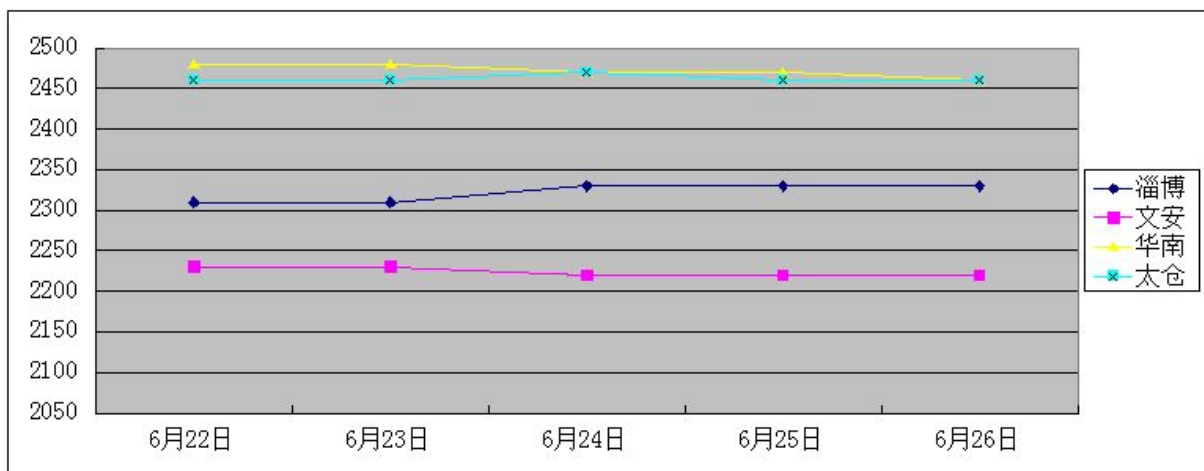
7月下旬，一单 5000 吨甲醇挂牌价格在 312 美元/吨 CFR 中国。

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	2260	-10	正常
山东联盟	2310	-30	正常
山东滕州凤凰	不报	+0	开工五成
山东明水	2300	-40	正常
山西丰喜	2350 (承兑价格)	-100	正常
山西晋丰	2200 (承兑价格)	-80	正常
四川达钢	2300	-100	正常
中龙煤化	2450	+70	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2300	-100	正常

河北正元	2380（承兑价格）	-50	日销量 400 吨
安徽昊源	2430	-70	开工 5 成
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	不报	+0	低负荷
内蒙古久泰	不报	+0	正常
内蒙古新奥	2060	-40	稳定
陕西榆林兖矿	2020	-30	正常
陕西黑猫	2150	-50	稳定
甘肃华亭中煦	2200	+0	低负荷
中海石油建滔	2600-2650	-50	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
6月22日	2310	2230	2480	2460
6月23日	2310	2230	2480	2460
6月24日	2330	2220	2470	2470
6月25日	2330	2220	2470	2460

6月26日	2330	2220	2460	2460
-------	------	------	------	------

华东港口：

本月，期货下滑打压业者心态，华东港口甲醇市场下滑，截止月末，江苏港口甲醇主流出罐商谈/成交在2430-2460元/吨。宁波港口甲醇出罐商谈多在2550-2560元/吨。

山东地区：

本月，山东地区甲醇市场窄幅震荡运行，截止月末，中东部企业主流出厂价2280-2310元/吨；淄博及周边贸易商报价在2310-2320元/吨；南部企业零售价格主流2250-2260元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在2250元/吨左右。

华南地区：

本月，华南地区市场继续下滑，截止月末，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在2460-2470元/吨，部分成交在2450-2460元/吨，个别价低在2440元/吨。

华北地区

河北地区：本月，河北地区甲醇市场弱势运行，截止月末，石家庄及周边企业出货在 2250-2300元/吨左右，贸易商文安不带票报价在 2250-2320 元/吨，唐山主流在 2320 元/吨。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场窄幅走高，截止月末，南部及东南部甲醇主流企业出厂价格 2110-2200 元/吨，低端现汇，高端承兑，其中晋城承兑报价跌 20 元/吨在 2200 元/吨左右；临汾现汇在 2110-2150 元/吨左右。

华中地区

河南地区：本月，河南地区甲醇市场下滑，截止月末，当地甲醇企业报价在 2300 元/吨，洛阳贸易商报价在 2200-2300 元/吨

两湖地区：本月，受陕西兰中地区价格震荡影响，两湖地区甲醇市场小幅走跌，截止月末，湖北地区主流商谈价格在2420-2430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2520-2570元/吨，低端长沙贸易商报价，高端当地厂商出厂报价。

东北地区：

本月，东北地区甲醇市场弱势盘整，其中黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂在2250-2450元/吨左右，主要贸易商对辽宁送到报价在2420-2450元/吨。

西北地区：

本月，西北地区甲醇市场窄幅走高。截止月末，陕北主要企业出厂价格2060-2080元/吨，陕西兰中主要企业出厂价格现汇在2100元/吨；内蒙古主要企业出厂价格在2050-2070元/吨。

西南地区：

本月，西南地区甲醇市场弱势运行，截止月底主要企业对当地出厂报价在2200-2500元/吨，主流出货在2150-2350元/吨，川渝地区主要商家含税接货在2300-2450元/吨左右。

四、 本月港口库存情况

截止6月29日，据资讯不完全统计，华南沿海（广东、广西）总体库存在19.5万吨左右，较上月末减少3万吨，其中广东13.5万吨；华东沿海总体库存在58.5万吨左右，较上月末减少1.5万吨，其中江苏42.5万吨左右，较上月末减少2万吨，浙江16万吨左右，较上月末增加0.5万吨。

五、 甲醇期货走势分析

6月，甲醇期货小幅走高。截止月末，MA1509合约开盘价2489元/吨，较上月末涨60元/吨，最高2505元/吨，较上月末涨12元/吨，最低价位2436元/吨，较上月末涨7元/吨，收盘于2487元/吨，较上月末涨9元/吨，合约成交量为1829708手，持仓量为355684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
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
	陕西焦化	20	计划内	5.1起至今
黑龙江	宝泰隆焦化	10	计划内	5.28日起5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	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
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：本月月初，三大煤企上调下水煤价格，市场止跌企稳的预期确立，煤企挺价意识在不断增强。但无奈的是沿海煤市经由大型煤企调涨后，南新地区进入雨季多降水天气，沿海六大电厂部分机组检修，导致电厂开工负荷不足，下游电厂对于煤价调涨接受度一般，只是维持刚性拉运。中旬以后，沿海煤市趋于平淡，沿海运费也出现了回调。临近月底，尽管神华提前公布7月价格新案来稳定市场，除了石炭7（4800大博）较6月涨5元/吨，以及准2（4900大博）按石炭3（4800大博）的价格销售之外，其他煤种价格和优惠政策均延续6月的新案；承兑政策不变，后付用户要清欠后才能用，但是并未改善终端需求的观望情绪，下游采购节奏仍出现一部分放缓。由于目前下游用户库存充裕，电厂耗煤量未有明显回升，市场整体供应宽松，短期内国内动力煤价格难以回暖的迹象，部分销售压力较大的煤企甚至有加大优惠力度的可能。

无烟煤：6月国内无烟煤市场变化不大。由于动力煤等资源6月企稳迹象明显，产能上一直比较优势的无烟煤资源自然也无意继续降价，开始企稳。无烟煤下游化工市场在6月行情起伏，尿素、甲醇等主要需求用户行情虽无明显上行，但是下行趋势也不明显，所以需求维持在比较稳定的水平，而煤企当前整体产能不高，市场销售基本维持一个弱势平衡的状态，不过看上去并不牢靠。因此对于大多数的煤企来说，对于市场转好的信心并不强烈，只是暘跌之后，尽量守稳而已。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：6月份国内甲醛市场窄幅震荡，截止当前，山东临沂1100-1130元/吨，较上月跌幅0.4%；河北地区1050-1100元/吨，较上月下跌6.5%；华东地区1300-1350元/吨，较上月跌幅1.1%，正逢麦收时节，河北、山东等地甲醛工厂开工率下滑，整体开工率在4成左右，库存水平高位。且板材市场已不分淡旺季，板材厂开工低迷，另一下游草甘膦受环保检查严格打压，部分中小型工厂已停车，需求快速萎缩，供需基本面较为薄弱。6月份甲醇市场除西北地区窄幅走高，其余市场均弱势下滑，成本面有一定利空影响，供需及成本双重打压之下，甲醛工厂多下调报盘，市场重心下移，甲醛利润亏损，成本面波动不大的情况下，业者多表示稳价观望。

醋酸：六月份国内醋酸市场温和走高。中石化长城能源停车，陕西延长醋酸装置6月1日-6月8日停车检修，河南义马20万吨/年的醋酸装置6月10日停车检修25天左右，江苏索普3#60万吨/年的装置6月10日-20日停车检修，行业整体开工率下滑。另外原料醋酸和甲醇价格倒挂严重，因此醋酸工厂连续挺价，市场主流行情不断走高。下游用户原料库存低位，为维持生产正常采购，供新出货速度尚可。月底兖矿醋酸装置即将重启，采大利空业者心态，北新部分商家价格松动，市场气氛趋弱。截止本月末，华东地区主流：2750-2950元/吨，其中江苏2750-2800元/吨，浙江2900-2950元/吨；华北地区：2650-2700元/吨送到；华南地区：2900-2950元/吨，部分货源可送到。

DMF：6月份，国内DMF市场主流走稳，局部下移。月初，鲁西化工10万吨/年装置停车检修，为期一个月。受检修利好提振，持货商报盘坚挺，市场商谈重心以稳为主。下旬，陕西共化因库存低位，对外报盘窄幅上调50元/吨，山东及华南地区部分低位报盘跟随上调。浙江地区厂家因库存偏高，下调报价刺激接货。月内原料甲醇对DMF未有明显影响。整体来看，6月份传统淡季，工厂价格战暂时告一段落，但交投依旧欠佳，不乏个别工厂为刺激走量小幅暗降。预计短线国内DMF市场弱势盘整为主。截止目前，江苏市场主流商谈在4550-4650元/吨承兑送到，浙江市场主流商谈在4650-4800元/吨承兑送到，广东市场主流商谈在4850-4900元/吨承兑送到。

MTBE：6月，国内MTBE市场弱势向下，较上月相比跌幅达12.9%。国际原油走势不佳，月内成品油调价经过一次下调，还有一次搁浅，终端业者求购热情不高，主流成交一路下滑。月初主流成交跌破6000元/吨，之后仍处于震荡下行态势，至月底，主流成交在5400元/吨左右，局部跌破5000元/吨。原料碳四气价格亦不断下滑，MTBE厂家装置开工率较高，货源供应充足，供大于求形势凸显，而下游受制于原油走势震荡制约对MTBE仅维持小单按需购进，大单囤货意愿不强。相兰汽油原料种类众多，烷基化油等价格低位，挤占部分MTBE市场。本月，利空消息偏多，国内MTBE市场弱势向下整理，主流成交不断向低端靠拢。

二甲醚：本月二甲醚受液化气价格打压影响市场需求量仍无明显改观。厂家走货困难，市场恶性竞争不断加剧，厂家亏损空间不断拉大。本月华北、华东、山东、沿江、西北等地整体调整幅度不大，整体调整幅度均在50元/吨以内，而西南地区整体跌幅在150元/吨左右。本月市场开工率低，整体开工率在8.73%。7月市场受气温影响，需求量或略有回升，但价位或继续低迷运行。

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	58%	58%	+0%	2540	2495	-45
甲醛	42%	40%	-2%	1330	1325	-5
二甲醚	10.73%	7.29%	-3.44%	3220	3220	+0
醋酸	82%	65%	-17%	2450	2750	+300
MTBE	39%	45%	+6%	6200	5400	-800
DMF	65%	58%	-7%	4580	4550	-30

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1、宏观方面

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。6月28日央行双降以刺激经济增长，稳定改革，降准及降息可进一步降低企业经营成本，刺激实体经济恢复，有劣于企业改善经营状况。相兰房地产受到提振，但后续依旧要看是否有真实需求吭励，市场人士预期三季度或逐步得到体现。

2、供应方面

本月，甘肃华亭中旭 60 万吨/年、河南鹤壁煤化 60 万吨/年、大连大化 30 万吨/年等部分甲醇装置重吭发货，但内蒙古世林 30 万吨/年，山西同煤广发 60 万吨/年，陕煤化长武 60 万吨/年等装置检修，6 月国内整体供应较 5 月基本持平。

3、进口供应方面

进口供应方面，6月，委内瑞拉国内装置恢复正常开稳定，马油170万吨/年装置负荷不高但稳定运行，伊朗、新西兮针对中国发货有所增加，为此6月中国甲醇进口量或在45-50万吨左右。

4、需求方面

6月，甲醛开工下滑2个百分点至4成；二甲醚开工下滑3个百分点至0.7成，醋酸企业开工大幅下滑17个百分点至6.5成；MTBE开工上升至4.5成，DMF开工下滑7个百分点至5.8成。传统下游需求大幅减弱，浙江共共等甲醇制烯烃装置稳定生产，甲醇新共下游需求增加。

5、心态方面

进入6月，国内主要装置运行稳定，仅有部分装置意外检修，整体供应较前期基本稳定，原油持续低位震荡，甲醇期货震荡不稳，诸多因素使甲醇业者依旧观望为主。

二、甲醇市场后市展望

利好：

- 1、7月内蒙古庆华甲醇制芳烃装置或运行稳定，神华宁煤一套50万吨/年MTP装置7月下旬或恢复正常，另外阳煤恒通MTO、浙江浙能MTG等企业7月的甲醇外采量或增加；
- 2、雨季及农忙慢慢减弱，甲醛等传统下游开工或逐步恢复，局部阶段性备货或开始；
- 3、听闻，神华榆林、蒙大MTO企业7-8月有外采甲醇计划，西北甲醇企业心态向好。

利空：

- 1、重庆博贝乐85万吨/年等天然气制甲醇装置6月底重吭，7月开工或逐步恢复稳定，加之煤制甲醇装置稳中走高，国内甲醇供应持续增加；
- 2、南浙多地降雨较多，交通运输受阻；
- 3、基于浙江浙能等甲醇新共下游需求增加，7月进口量或增幅较大。

三、甲醇后期操作建议

综上，7月甲醇新共下游需求继续增加，且甲醇消耗量主要集中在陕西、内蒙古、宁夏等地，同时华东下游需求亦增加，或刺激进口量增加，但国内其余地区多以传统下游需求为主，且恢复缓慢，对甲醇市场价格的拉动力有限。同时随着天然气制甲醇装置逐步恢复，国内甲醇供应持续增

加。外加原油、股市、甲醇期货等不确定性因素。认为，7月国内甲醇市场或步入走高通道，但操作仍需谨慎。