

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06月29日
TEL: 0534-8122652

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场窄幅下滑。截止本周五，华东港口主流价格 2440-2560 元/吨，较上周末跌 10 元/吨，华南港口主流价格 2450-2470 元/吨，较上周末跌 10 元/吨；内地主流价格在 2050-2350 元/吨（低端多陕西、内蒙），较上周末波动范围在+0/-10 元/吨。本周，陕西、内蒙古等西北甲醇多数当地烯烃消耗为主。虽然农忙结束，但山东、河北等地甲醛等传统下游需求未见明显好转，对甲醇采购意向萎靡。股市经历“过山车”（以 6 月 30 日为界，前期暴跌超过 10%，后期回调 5%），甲醇期货紧跟波动，为此业者多数观望，港口市场弱势运行。

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)
6 月 26 日	111.75-112.25	301.5-302.5	311-313	327-329
6 月 29 日	111.25-111.75	301.5-302.5	310-312	327-329
6 月 30 日	110.50-111.00	301.5-302.5	310-312	327-329
7 月 1 日	109.25-109.75	301.5-302.5	311-313	329-331

7月2日	109.5-110	301.5-302.5	309-311	329-331
较上周末涨跌	-2.25	+0	-2	+2

本周，国际市场供应稳定为主，美国国内天气并未对生产造成影响，部分因意外检修装置均已恢复。梅赛尼斯及南方化学7月北美合同价格波动有限，仅南方化学下调2美分/加仑。欧洲方面供需持续稳定为主，市场货物需求较少。

外盘（CFR 中国）成交情况

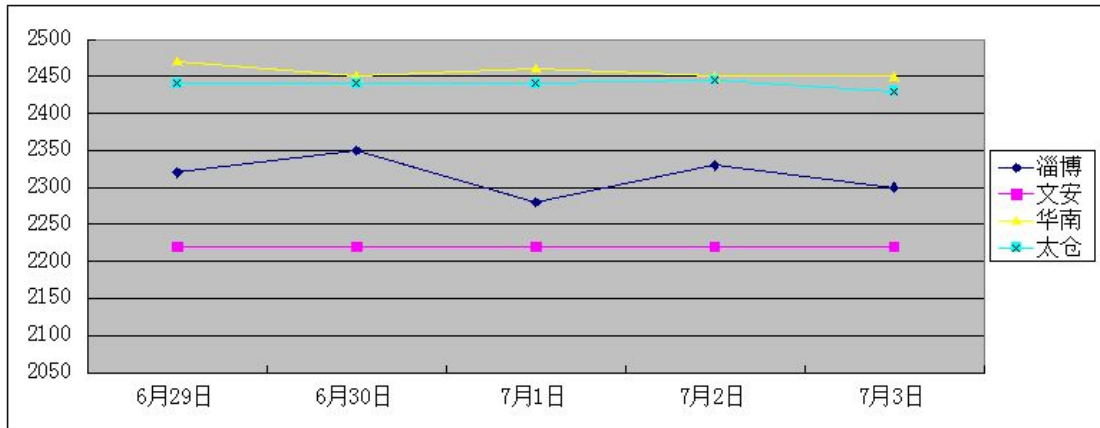
7月下旬，一单5000吨甲醇挂牌价格在312美元/吨CFR中国。

2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂价（元/吨）	较上周末涨幅（元/吨）	备注
山东兖矿	2300	-20	正常
山东联盟	2280	+20	正常
山东滕州凤凰	不报	+0	正常
山东明水	2300	+0	正常
山西丰喜	2350（承兑价格）	+0	正常
山西晋丰	2200（承兑价格）	-20	正常

四川达钢	2275	+0	正常
中龙煤化	2275	+0	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2450	+0	稳定
河北正元	2400（承兑价格）	+0	正常
安徽昊源	2420	-30	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	2080	+10	正常
陕西榆林兖矿	2080	+20	稳定
陕西黑猫	2100	-50	正常
甘肃华亭中煦	2050	+0	检修
中海石油建滔	2480-2530	+0/+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
6月29日	2320	2220	2470	2440
6月30日	2350	2220	2450	2440
7月1日	2280	2220	2460	2440
7月2日	2300	2220	2450	2445
7月3日	2300	2220	2450	2430

华东港口:

本周，华东甲醇市场小幅下滑，截止周末，江苏港口甲醇主流出罐商谈/成交在2440-2560元/吨。宁波港口甲醇出罐商谈在2550-2560元/吨。

山东地区:

本周，山东甲醇市场下滑，截止周末，中东部企业主流出厂价2280元/吨；淄博及周边贸易商报价在2280元/吨；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2280元/吨。

华南地区:

本周，华南甲醇市场小幅下滑，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在2460-2480元/吨，部分成交在2450-2470元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场局部小涨。截止周末，石家庄及周边企业出货在2250-2300元/吨，贸易商文安不带票报价2250-2320元/吨左右，唐山在2320元/吨出货。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场走低，截止本周五，南部及东南部甲醇主流企业出厂价格在2070-2200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2070-2140元/吨左右。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场小幅下滑，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，另悉，洛阳贸易商报价主流在2200-2280元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇维持稳定，其中湖北地区主流商谈价格在2400-2430元/吨，低端当地主要厂家出厂报价，高端主流贸易商武汉送到报价；湖南主流商谈价格在2530-2540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，东北市场基本稳定，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂价在2250-2450元/吨；受唐山地区下滑影响，主要贸易商对辽宁送到报价在2420-2450元/吨左右，交投一般。

西北地区：

本周，西北地区甲醇市场局部小涨，截止本周末，陕北主要企业出厂价格2060-2080元/吨，陕西关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：

本周，西南地区甲醇市场稳定，截止本周五，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。

四、本周港口库存情况

截止7月3日，据不完全统计，华南沿海（广东、广西）总体库存在19.5万吨左右，较上周末基本持平，其中广东13.5万吨，较上周末持平；华东沿海总体库存在60.5万吨左右，较上周末

增加 2 万吨，其中江苏 43.5 万吨左右，较上周末增加 1 万吨，浙江 17 万吨左右，较上周末增加 1 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货持平。截止本周五，MA1509 合约开盘于 2497 元/吨，最高价为 2501 元/吨，最低价为 2470 元/吨，尾盘收于 2473 元/吨，较上一交易日跌 4 点，跌幅 0.16%，今日合约成交量为 882906 手，截止收盘 MA1509 合约持仓量为 343076 手，较上一交易日减少 40842 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
	内蒙古世林	30	计划外	6 月初至未定
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
重庆	重庆建滔	45	计划内	14 年 7 月 25 日起至未定
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 5 月上旬

山东	新能凤凰	1#36	计划外	6.13 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：进入七月份，神华、中煤、伊泰相继出台七月份下水煤价，稳定沿海煤市。临近月底，神华提前公布七月份价格，给市场释放企稳的信号，但无奈下游的观望情绪并没有因为提前出台价格而有所缓解，下游采购的积极性放缓，到港船舶的减少，在需求终端没有明显回温的前提下，煤企和下游用户对市场多持观望的态势。最新一期的环指报收418元/吨，较前三期持平，这也表明了沿海煤价上涨动能不足。反观进口方面，内蒙古东胜区煤矿停产率在六七成左右，即使是没有停产的煤矿多也是以销定产或者减产的半停产状态，部分煤矿外销道路不畅，仅有部分地销，销售情况不佳的煤企还有打算小幅降价的可能性，大部分煤企没有库存的压力，进口煤价底部基本形成，整体煤价企稳运行，局部或有小幅的调整。

无烟煤：目前国内无烟煤市场变化不大，还是继续观望为主。当前下游化工市场行情依然震荡，涨跌都不大，所以开工率相比前期也很难太明显的释放，只是目前在动力煤市场企稳迹象明显的情况下，多数无烟煤企业的压力也得到较大缓解，均持守稳观望的态度为主。短期下游需求增速应该不会明显提速，煤企供应情况同样也不会有太明显变化，所以当前这种弱势平衡的状态应该还会延续一段时间。

二、下游产品市场行情简述

1. 二甲醚市场行情简述

本周二甲醚价格受河南西部开工率骤跌以及西北甲醇价格的持续攀升影响小幅上推，但上推力度远不及上游甲醇的涨幅。市场整体需求仍无改观，厂家亏损面仍有继续扩大之势。本周河北中北部及山东地区西部涨幅在30-40元/吨，河南西部及中南部地区整体涨幅在20-30元/吨，沿江及陕西省外价格上涨幅度在30-50元/吨，西南地区跌幅在50元/吨。本周开工率整体盘稳，在7.35%。后市市场需求量无明显好转预期，而上游甲醇价格短期内也下滑无望，故短线二甲醚市场戒将以稳中震荡为主，调整空间有限。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场小幅趋弱，整体重心较上周下滑 50 元/吨。虽然上半月临近六月底，业者多无心操作，市场盘稳运行。但随着七月初兖矿醋酸装置重启，对业者心态打压严重，市场看空氛围浓厚。下游产品成本线附近徘徊甚至亏损销售，用户买兴低迷，而供方出货意向增加，尤其是本周末北方个别厂家为刺激销售调低售价，而其它供应商跟跌，各地主流盘面随之走低。另外河南义马装置也计划在 7 月 5 日开车，因此预计后期市场偏弱整理。但同时因上海吴泾 7 月 8 日起检修 2-3 周，且当前各大醋酸工厂库存水平不高，预计下滑幅度也不大。截止本周五，华东地区主流在 2700-2950 元/吨，其中江苏地区：2700-2800 元/吨，浙江地区：2850-2950 元/吨送到；华北地区 2650-2700 元/吨送到；华南地区 2900-2950 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场波动不大，截止本周五，山东临沂地区主流出厂报价在 1100-1130 元/吨左右，河北地区主流出厂报价 1050-1100 元/吨，华东地区：1300-1350 元/吨；华南地区：1300-1360 元/吨；东北地区：1250-1350 元/吨。甲醛开工率仍维持在 40%左右，多数工厂有一定库存，出货态度积极。下游开工率较为低迷，受环保打压，板材企业生产积极性不高，草甘膦同样受限，下游补库积极性淡薄。而本周上游甲醇市场窄幅下滑，成本面支撑力度偏弱，然值得一提的是，甲醛工厂利润有所回升，较上周上涨了 16 元/吨，甲醛工厂多表示当前需求淡季，价格调整无实质性意义，报盘稳定为主。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场盘整为主，局部高位下滑。主力厂家挂牌价格未有调整，贸易商操作意向

不高，随行就市为主，华东市场主流延续走稳，华南地区高端货源送到价格窄幅下滑。上游甲醇局部短时涨跌频繁，但涨跌幅度较小，对 DMF 市场暂无明显影响。工厂方面，鲁西化工 10 万吨/年装置检修完成，尚未恢复重启，其他 DMF 生产企业均控制开工负荷，多数维持低库存生产。整体来看，若无较大突发性事件，工厂暂无明显调价意向，预计近期市场维持整理行情。截止周五，江苏市场主流商谈在 4550-4650 元/吨左右承兑送到，浙江市场商谈在 4650-4800 元/吨承兑送到，广东市场主流商谈价格在 4800-4850 元/吨承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场持续弱势向下运行，成交状况未有改观。国际原油弱势震荡运行，成品油调价搁浅成定局，下游观望心态主导下求购热情不高。MTBE 厂家出货僵持，库存攀升至高位，部分炼厂装置停工检修或降低装置开工负荷。原料价格下滑，成本支撑动力不足，MTBE 厂家目前基本处于亏损边缘，盈利空间微薄。业者对后市多持有看空心态，求购热情低迷，本周国内 MTBE 市场在利空因素聚集下弱势向下整理。

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	58%	59%	+1%	2510	2500	-10
甲醛	40%	40%	+0%	1325	1325	+0
二甲醚	7.29%	7.29%	+0%	3210	3250	+40
MTBE	44%	40%	-4%	5400	5250	-150
DMF	58%	57%	-1%	4550	4550	+0

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

6月30日，股市迎来暴跌之后的反弹，幅度超过5%。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，有助于企业改善经营状况。相关房地产受到提振，但后续依旧要看是否有真实需求启动，市场人士预期三季度或逐步得到体现。

2. 供应方面

本周，内蒙古蒙西 10 万吨/年甲醇装置提升负荷中，下周或恢复稳定，国内其余地区甲醇供应相对稳定。

3. 进口方面

6月29日有船华海 308 抵达宁波，卸甲醇 3000 吨，来自宁波；6月29日有船安程抵达宁波，卸甲醇 10600 吨，来自天津；7月1日有船太八河抵达乍浦，卸甲醇 5000 吨，来自宁波。

4. 需求方面

本周，山东阳煤恒通新建 30 万吨/年 MTO 装置试车，国内甲醇新兴下游需求增加。虽然农忙基本结束，但甲醛等传统下游需求依旧萎靡，整体开工变化有限。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

1、据悉，内蒙古庆华 20 万吨/年甲醇制芳烃装置 7 月中下旬或重启，阳煤恒通 30 万吨/年 MTO 装置，下周采购量或增加，浙江浙能 10 万吨/年 MTG 装置 7 月甲醇外采量或加大

- 2、农忙基本结束，甲醛等传统下游开工或逐步恢复；
- 3、听闻，神华榆林、蒙大 MT0 企业 7-8 月有外采甲醇计划，西北甲醇企业心态向好。

利空因素：

- 1、神华宁煤 20 万吨/甲醇装置下周或重启，其甲醇外采量或有所降低；
- 2、重庆卡贝乐 85 万吨/年等天然气制甲醇装置 6 月底重启，国内甲醇供应持续增加；
- 3、南方多地降雨较多，交通运输受阻；
- 4、基于浙江浙能等甲醇新兴下游需求增加刺激，7 月进口量或增幅较大。

不确定因素：

- 1、山东北部 MTP 装置开工率是否提升视甲醇-丙烯套利空间而定；
- 2、原油是否继续低位运行；
- 3、股市及甲醇期货走势模糊、不稳，多数业者心态缺乏稳定性。

三、甲醇后期操作建议

综上，下周，国外及国内供应变化不大，局部新兴下游需求增加刺激当地及周边行情或走高，同时进口量或增加，传统下游需求恢复缓慢，西北烯烃企业采购继续，认为，下周国内甲醇市场或窄幅波动为主，建议谨慎操作为宜。