

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07月1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，国内甲醇市场下滑。截止本周五，华东港口主流价格 2350-2480 元/吨，较上周末跌 90-80 元/吨，华南港口主流价格 2430-2450 元/吨，较上周末跌 20 元/吨；内地主流价格在 2000-2300 元/吨（低端多陕西、山西），较上周末跌幅在 50 元/吨。本周，陕西、内蒙古等西北甲醇依旧多数当地烯烃消耗为主。甲醇期货于周初出现两次跌停，为此华东港口一度下滑 200 元/吨，下半周又大幅上涨，周五出现涨停，港口地区再度大幅上涨 150 元/吨，但依旧未能恢复上周价位。此次期货市场异动十分罕见，开带动部分地区走势异常，不供需基本面关联不大，故市场并未出现较大恐慌情绪。受此影响，市场心态不稳，观望情绪普遍，货物一度滞销，山西、河北、河南、山东等地区窄幅下滑，市场整体走跌。

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)
7月3日	109.50-110.00	301.0-302.0	309-311	330-332
7月6日	109.75-110.25	301.0-302.0	308-310	330-332
7月7日	109.25-109.75	298.5-299.5	302-304	328-330

7月8日	106.25-106.75	296.0-297.0	289-291	324-326
7月9日	104.25-104.75	294.0-295.0	289-291	324-326
较上周末涨跌	-5.25	-7	-20	-6

本周，国际市场整体下滑，中国国内意外跌势引起国际甲醇市场连锁反应，因担忧中国国内甲醇制烯烃装置需求下滑，梅赛尼斯下调对亚洲区域甲醇价格。国际供应充裕，特立尼达和多巴哥及委内瑞拉天然气限制有所缓解，东南亚受中国市场打压下滑，国际市场整体呈下行趋势。

外盘（CFR 中国）成交情况

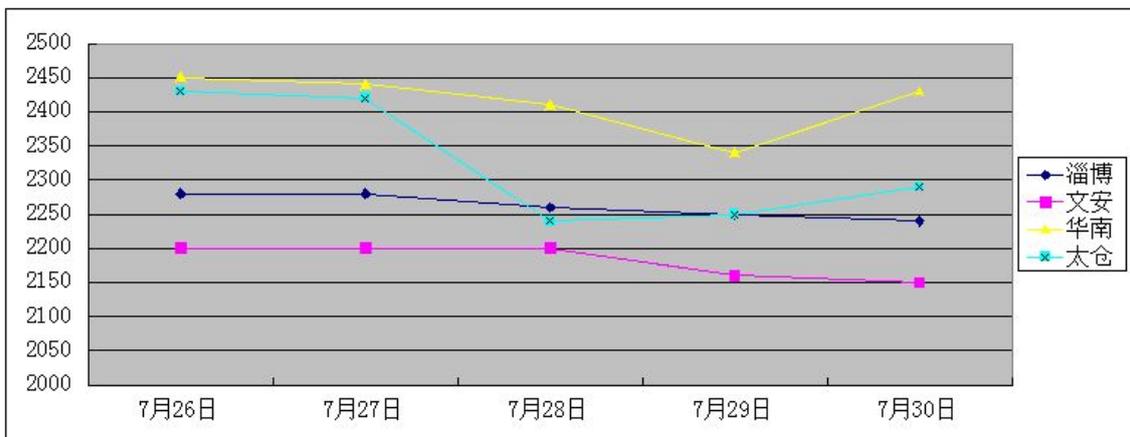
7月下旬，一单 5000 吨甲醇挂牌价格在 312 美元/吨 CFR 中国。

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	2240	-60	正常
山东联盟	2220	-60	正常
山东滕州凤凰	2280	+0	正常
山东明水	2260	-40	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	2450	+0	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2250	-50	稳定
河北正元	2300（承兑价格）	-100	正常
安徽昊源	2380	-40	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	2050	-30	正常
陕西榆林兖矿	2080	+20	稳定
陕西黑猫	2070	-30	正常
甘肃华亭中煦	2020	-30	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
7月6日	2280	2200	2450	2430
7月7日	2280	2200	2440	2420
7月8日	2260	2200	2410	2240
7月9日	2250	2160	2340	2250
7月10日	2240	2150	2430	2290

华东港口：

本周，华东甲醇市场大幅下滑，截止周末，江苏港口甲醇主流出罐商谈/成交在2350-2410元/吨。宁波港口甲醇出罐商谈在2460-2480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2220元/吨；淄单及周边贸易商报价在2220-2230元/吨；南部企业零售价格主流2230-2240元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在2210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2430-2450元/

吨，部分成交在2400-2420元/吨。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场大幅走跌。截止周末，石家庄及周边企业出货在2150-2200元/吨，贸易商文安不带票报价2150-2180元/吨左右，唐山跌70元/吨在2250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2000-2200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2000-2100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2200-2250元/吨，主流出货在2150-2200元/吨，另悉，洛阳贸易商报价主流在2150-2180元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇下滑，其中湖北地区主流商谈价格在2350-2380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2480-2510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，东北市场局部下滑，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跌70元/吨在2350-2380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幅下滑，截止本周末，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跌50元/吨在2050元/吨；内蒙古主要企业出厂价格在2030-2050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 10 日, 据不完全统计, 华南沿海 (广东、广西) 总体库存在 19 万吨左右, 较上周末基本持平, 其中广东 13 万吨, 较上周末基本持平; 华东沿海总体库存在 66 万吨左右, 较上周末减少 9 万吨, 其中江苏 38 万吨左右, 较上周末减少 6 万吨, 浙江 28 万吨左右, 较上周末减少 3 万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周, 甲醇期货大幅下滑。截止本周五, MA1509 合约开盘价 2369 元/吨, 较上周末跌 128 元/吨, 最高 2387 元/吨, 较上周末跌 141 元/吨, 最低价位 2325 元/吨, 较上周末跌 160 元/吨, 收盘于 2384 元/吨, 较上周末跌 89 元/吨, 合约成交量为 1678276 手, 持仓量为 290500 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
山西	山西晋丰	20	计划内	7.10日起20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：：最新一期环渤海动力煤价格控数报收418元/吨，这是继六月初小幅上涨后的第四次持平。本期，价格持平的港口规格品数量有所减少，但对比仍然接近八成，而价格下降的港口规格品数量出现增加，表明该地区动力煤价格呈现稳中趋降态势，这就也表明了北方港动力煤上涨动力不足。反观坑口方面，陕西黄陵地区大型煤企表示目前政府出台稳价政策不允许降价，而其他地方矿企因为销售压力还是采取降价销售的模式，煤企之间大打价格战，整体的供应过剩和下游需求不旺盛，都是阻碍动力煤价格上行的主要因素。短期内，动力煤价格整体还是弱势维稳运行。

无烟煤：目前国内无烟煤市场仍以观望为主。近期下游甲醇市场由于多方面因素影响，价格出现断崖式下跌，而尿素市场也是阴跌行情，所以需求出现释放的可能性不大，多数煤企目前基本只能处于应付状态，供销刚刚维持平衡状态而已，由于经济形势大环境问题，短期这种供需局面不会改变，各地政府也在出台政策，限制恶性竞争，控制煤价，因此预计这种盘整观望的局面还会延续一段时间。

二、下游产品市场行情简述

1. 二甲醚市场行情简述

本周市场需求量仍无明显好转，前期二甲醚呈现明显的下滑趋势。但周末伴随鹤壁宝马、平煤蓝天、汇通兰考、临汾同世达等厂家的停车，河南周边开工率大幅下滑，剩余厂家开始逐渐借势上推。本周河北地区整体跌幅在20元/吨，河南地区涨幅在20-50元/吨，而沿江低端及西南价位则下跌50元/吨左右。本周开工率大幅下滑，在6.53%。后市甲醇价格下滑面或继续增大，受液化气价格影响，二甲醚市场需求量无好转预期，市场开工率或逐渐恢复。故短线二甲醚虽存上涨可能，但中线下跌风险较大。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场走跌明显。兖矿装置已于上周开车，日产量仅维持800吨，但市场传闻将于下周全面恢复正常；河南义马装置在本周也已开车，后期供应量增加打压业者心态。因传统需求淡季，下游需求进一步萎缩，部分贸易商反映其下游用户停车率已超过50%，吴泾装置停车对市场影响有限。而上半周股市持续大幅下跌，大宗商品市场全面下滑，化工市场人士心态恐慌。下游观望居多，而醋酸工厂为规避后期库存快速增加的风险积极降价销售，市场商谈重心接连走低。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场窄幅走跌。甲醛工厂开工率降至38%附近，但下游板材厂恢复缓慢，对甲醛多挑需定采，消化缓慢，采购积极性不高，供需弱势。上游甲醇本周整体下滑，成本面对甲醛市场无利好支撑，但好在甲醛工厂成本压力有所缓解，从上周的亏损状态到盈利4-20元/吨，业者仍多以观望原料为主，出货态度积极。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内DMF市场平稳运行，交投冷清。鲁西化工装置恢复重启，周内尚未有产品产出，对市场暂无影响。其他工厂均持稳报盘，贸易商平稳出货为主，下游延续刚需买盘，整体走货缓慢，交投偏淡。原料甲醇期货大幅震荡，局部现货市场呈现下滑态势，成本面偏空，对DMF支撑减弱。当前市场处于传统行业淡季，市场人士操作意向较低，多延续观望情绪，预计短线市场疲态整理。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 市场持续向下运行，成交低位不断被刷新。原油方面由于希腊危机及伊朗核谈引发恐慌，收盘大跌，国内成品油市场在 7 月 8 日零时迎来下调，其中汽油下调 95 元/吨，柴油下调 90 元/吨，下游求购热情同时降至冰点，装置停工厂家增多，开工炼厂多维持低负荷运行，厂家库存压力虽有一定缓解，但下游不见拿货，市场成交仍是罕见。原料碳四气价格亦不断下滑，成本支撑动力不足，综合多重利空因素压制下本周国内 MTBE 市场宽幅下行，成交继续向低端靠拢。

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	59%	59%	+0%	2500	2410	-90
甲醛	40%	38%	-2%	1325	1325	+0
二甲醚	7.29%	6.53%	-0.76%	3250	3270	+20
MTBE	77%	77%	+0%	2700	2550	-150
DMF	57%	57%	+0%	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

大宗商品市场利空弥漫，国内实体经济表现更为疲弱，以有机化工品为例，整体下游及终端产品开工率同期仅为6-7成左右，产业链末端成本传导甚为乏力，部分行业亏损压力较重。实体经济低迷，资本市场难逃厄运，国内A股市场自6月后期以来出现连续性断崖式下跌亦在情理中，虽然A股本轮暴跌表现为空头疯狂砸盘，但实际对市场的真实情况反应已然滞后。化工品市场方面，期货盘本周单日集体跌停，而现货市场多数产品亦普遍处下跌通道，预计9月前市场表现难有暖意。

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，周末或恢复稳定，山东新能凤凰 36 万吨/年装置重启，山西晋丰 20 万吨/年装置检修，国内其余地区甲醇供应相对稳定。

3. 进口方面

7月10日有船隆巴抵达阳鸿，卸甲醇 30152 吨，来自新加坡；7月7日有船麦哲伦抵达宁波，卸甲醇 30000 吨，来自新西兰；7月1日有船彼得堡抵达宁波，卸甲醇 15750 吨，来自伊朗；7月1日有船中能 1 号抵达宁波，卸甲醇 39258.547 吨，来自新西兰。

4. 需求方面

本周，山东阳煤恒通新建 30 万吨/年 MT0 装置逐步稳定，国内甲醇新共下游需求增加。但甲醛开工率下滑 2 个点至 3.8 成、二甲醚开工率下滑至 6.5%、mtbe 开工率下滑至 3.8 成，传统下游需求继续下滑，整体开工略显萎缩。

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

1、据悉，延长中煤 60 万吨/年甲醇制烯烃装置本周末重启，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 MT0 装置，下周将持续采购，浙江浙能 10 万吨/年 MTG 装置 7 月甲醇外采量或加大；

2、传统下游本周接货较少，部分企业或于下周开始阶段性补货；

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、重庆博贝乐 85 万吨/年等天然气制甲醇装置已重启，国内甲醇供应持续增加；
- 2、南方多地降雨较多，台风频繁，交通运输受阻；
- 3、港口地区近期大量船货到达，货物充足。

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、股市及甲醇期货涨跌频繁，方向不明，多数业者心态缺乏稳定性。

三、甲醇后期操作建议

综上，下周，国际国内供应变化不大，供需基本面相对平衡，部分地区降价排库效果或于下周显现，市场观望情绪过后，部分下游开始接货，市场将迎来一波产销两旺局面，部分地区或出现货物紧缺现象。但股市、期货走势方向不明，部分地区市场或受影响。认为，下周国内甲醇市场或窄幅波动为主，局部区域性走势，建议谨慎操作为宜。