

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：刘智星

编辑日期：2017年6月2日

TEL: 0534-8122668

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

5月，国内甲醇市场先跌后涨，但跌多涨少。截止月末，华东港口主流价格2345-2460元/吨，较上个月末跌145-160元/吨，华南港口主流价格在2480-2500元/吨，较上个月末跌130-150元/吨；内地主流价格在1880-2240元/吨（低端多内蒙古，高端多鲁北），较上个月末跌50-120元/吨。5月上半月，受一带一路会议影响，我国多地交通运输受阻，陕、蒙等西北多数企业降价排库，市场持续下滑，另外中央环保组检查继续，河北、山东、华东等地甲醇传统下游需求减弱，加之原油走跌，甲醇期货大幅走跌，甚至跌停，港口市场大幅下滑。进入下半月，随着会议的结束，多地交通运输恢复，陕、蒙等地企业库存得以降低，外加部分甲醇装置停车检修影响，西北市场企稳反弹。虽然山东、河北等地下游需求无明显恢复，但阶段性补货对市场形成一定支撑。外围市场利好，大宗品走高，原油上扬，甲醇期货涨停，多数业者心态向好，港口市场走高。随后农忙、梅雨季节到来，我国甲醇传统下游需求再次转弱，虽然鲁南、苏北烯烃企业恢复，但多以合同货为主，为此我国甲醇市场弱势整理为主。

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)
4.29	285	314	300	309	250	293	91.5
5.6	267	293	280	294	231	288	91
5.13	271	286	284	286	260	286	90.2
5.20	263	279	273	277	232	268	90
5.27	265	274	275	274	237	271.5	90
较上月底 涨跌幅	-20	-40	-25	-35	-13	-21.5	-1.5

外盘（CFR 中国）成交情况

6 月一单 5000 吨非伊朗甲醇意向报价 268 美元/吨 CFR 中国。

一单 6 月上旬甲醇意向报盘价 270 美元/吨 CFR 中国，但买盘意向价 260-262 美元/吨 CFR 中国。

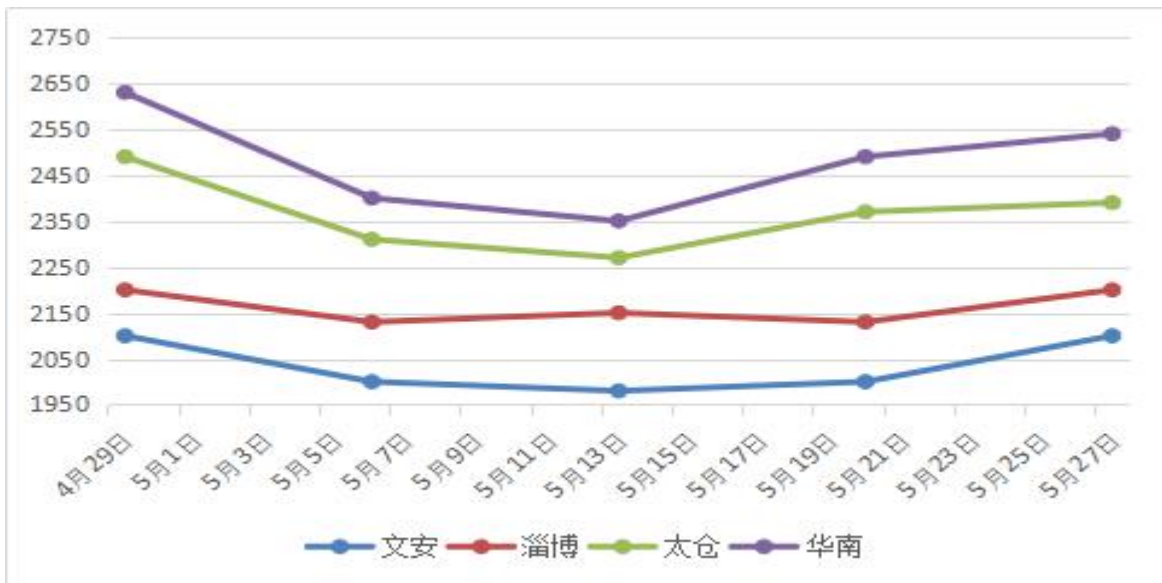
历经 45 天从特立尼运至中国约 6 月底到达的合同货，共计 1 万吨，价格在 268 美元/吨 CFR 中国。

一单 6 月下华月到达的甲醇卖盘意向价格在 265 美元/吨 CFR 中国，买盘意向价格在 255 美元/吨 CFR 中国。

2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂（元/吨）	较上月末涨幅（元/吨）	备注
山东兖矿	2300	-50	正常
山东联盟	2260	-50	正常
山东滕州凤凰	2350	0	检修
山东明水	不报	0	停车
山西丰喜	2200	-100	正常
山西晋丰	2200	0	正常
四川达钢	2180	0	正常
中龙煤化	3200	540	停车
河南新乡心连心	2300	-100	正常
河北正元	2320（（承兑价格）	-100	日销量 300 吨
安徽昊源	2330	-90	正常
上海焦化	2600	-200	正常
青海格尔木	不报	0	日产 200 吨
青海中浩	1880	-120	正常
新疆兖矿	不报	0	正常
内蒙古久泰	不报	0	正常
内蒙古新奥	1920	-110	稳定
陕西榆林兖矿	1900	0	稳定
陕西黑猫	2100	² -100	稳定
甘肃华亭中煦	2010	-70	正常
中海石油建滔	不报	0	检修

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
4月29日	2100	2200	2490	2630
5月6日	2000	2130	2310	2400
5月13日	1980	2150	2270	2350
5月20日	2000	2130	2370	2490
5月27日	2100	2200	2390	2540

华东港口

本月，华东港口甲醇市场继续下滑，截止本月末，江苏港口太仓甲醇主流报价/商谈在 2345-2360 元/吨附近；南通报盘 2410-2420 元/吨附近；常州、江阴报盘 2390 元/吨附近；太仓大单现货成交在 2350-2360 元/吨附近；宁波港口甲醇部分商家报盘 2460 元/吨附近。

山东地区

本月，山东地区甲醇市场继续走跌，截止月末，南部企业主流零售价 2290-2300 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格 2280 元/吨左右。中东部企业主流出厂价格在 2160-2240 元/吨，东营、淄博等周边贸易商主流价格在 2200-2250 元/吨。

华南地区

本月，华南港口甲醇市场继续走跌，截止本月末，广东港口甲醇主流报价在 2480-2520 元/吨左右，主流成交 2480-2500 元/吨附近。

华北地区

河北地区：本月，河北地区甲醇市场持续走跌，截止月末，石家庄及周边企业主流出货在 2170-2200 元/吨左右，贸易部分出货在 2180 元/吨附近；唐山主流出货在 2100 元/吨左右。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场继续下滑，截止月末，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 2060-2160 元/吨，晋城参考 2150 元/吨附近；临汾现汇 2060-2070 元/吨左右；长治 2120-2160 元/吨。

华中地区

河南地区：本月，河南地区甲醇市场继续下滑，截止月末，当地甲醇企业主流出货在 2180-2220 元/吨左右；洛阳贸易商主流报价在 2200 元/吨左右。

两湖地区：本月，两湖地区甲醇市场继续走跌，截止月末，湖北地区主流商谈 2350-2450 元/吨；湖南地区主流商谈在 2500-2520 元/吨

东北地区

本月，东北地区甲醇市场局部继续下滑，截止本月末，黑龙江七台河煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 2200-2250 元/吨左右，周边送到参考价格在 3000 元/吨左右；受唐山影响，主要贸易商对辽宁送到报价在 2200-2250 元/吨左右

西北地区

本月，西北地区甲醇市场继续走跌。截止月末，陕北企业出厂价格现汇在 1900-1910 元 /吨，陕西兰中企业出厂价格现汇在 2070-2100 元/吨，承兑在 2130 元/吨左右；内蒙古北线企业出厂价格现汇在 1880-1930 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 1900 元/吨左右。

西南地区

本月，西南地区甲醇市场继续下滑，截止月底，川渝生产企业主流出货在 2100-2250 元 /吨左右，川渝地区主要商家含税接货 2230-2250 元/吨。

四、 本月港口库存情况

截止 5 月 31 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 8.9 万吨左右，较上月末降低 0.4 万吨，其中广东 6.9 万吨，较上月末降低 0.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 55.9 万吨左右，较上月末降低 4.3 万吨，其中江苏 38.4 万吨左右，较上月末降低 4.9 万吨，浙江 17.5 万吨左右，较上月末增加 0.6 万吨。

五、 甲醇期货走势分析

5 月，甲醇期货继续下跌。截止月末，MA1709 合约开盘价 2380 元/吨，较上月末跌 8 元/吨，最高 2389 元/吨，较上月末跌 30 元/吨，最低价位 2237 元/吨，较上月末跌 145 元/吨，收盘于 2237 元/吨，较上月末跌 159 元/吨，合约成交量为 964774 手，持仓量为 511952 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	1#40 稳定，其余 14.10.10 起至今
	世林	30	计划内	11 月 20 至今
	神华蒙西	10	计划内	17.03.13 至 4 月底
	内蒙古新奥	60	计划内	17.05 计划检修
	东华能源	60	计划内	5 月底计划检修 25 天

甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14年9月1日起至今
重庆	重庆建滔	45	计划内	14年7月25日起至未定
四川	达州钢铁	50	计划外	8月11起至今未定
陕西	咸阳化学	60	计划内	5月中计划检修28天
	咸阳石油化工	10	计划内	14年11月24日至今
	长青能源	60	计划内	17.04.16日开始检修
	陕煤化	60	计划内	4月29日起为期两周
黑龙江	中煤龙化	39	计划内	4月21日至5月底
山西 海南	山西晋丰	12	计划内	4月17日至4月底
	中海油建滔	60	计划内	4月14日起轮流检修一个月
安徽	安徽临涣	20	计划内	3月28检修至4月底
贵州	毕节东华新能源	22	计划外	14年1月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，港口煤价一路下跌，随着两会的结束以及安全检查的风潮退去，坑口煤企开工率不断提升，在货源充足的同时，下游不急于补仓，使得港口下水煤价格一路走跌，截止到月末，Q5500大博S0.6贸易商报盘在635元/吨，较月初下滑60元/吨。据中宇资讯了解，天津港4月19日以后就不在接收汽运煤月底前完成货场货物的清空，天津港库存也有月初的338万吨降至目前的213万吨，移库造成堆存费涨了约10元左右，散户开始抛售导致市场煤降势难改。坑口方面，进入四月份，开工率稳步提升至正常阶段，神木府谷等地区大量炮采煤矿相继投产，地区性产量的增加也使得煤企间的低价竞争激烈，同时下游在买涨不买跌的情绪下，对煤价仍持压价心态，不急于

采购，倒逼煤企降价销售。截止到目前，坑口地区降幅在 10-30 元/吨不等，块煤资源回落明显，淡季效应以及环保制约下，短期内将难有起色。

无烟煤：国内无烟煤价格小涨，其中大矿块煤上调属于补涨，而末煤上调主要是前期焦炭价格上行较多，电厂需求也好，冶金和电力双重需求支撑下，末煤小幅涨 20 元/吨左右。由于尿素等产品价格一直下跌，企业开始集中检修，相对高位的开工率开始回落，导致下游化工用户对无烟煤采购趋于谨慎。不过今年部分无烟煤矿井因井下条件问题，要长期关停，高平部分煤企又因为更换工作面等原因在 4 月份开始停产，所以无烟煤整体供应水平也不在高位，这样对无烟块煤格起到不小支撑作用，煤价也就没有因为需求的回落而回调，继续企稳观望为主。至于末煤市场，受下华月钢厂利润大幅回落以及焦炭价格转涨为跌影响，需求开始经受考验，价格短期上调后，再次进入观望为主的行情。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：国内甲醛市场继续走跌，截止本月末，山东主流：1220 元/吨，较上月走跌 1.61%；河北 1350-1400 元/吨，较上月上涨 1.48%；华东：1450-1480 元/吨，较上月下跌 3.91%；华南 1400-1450 元/吨，较上月下跌 2.73%，本月国内甲醛市场继续下行，成本来看，甲醇下游企业对甲醇需求降低。需求面，受环保影响河北地区板材厂多数处于关停状态，加之农忙季节到来，山东等地区下游市场操作气氛不足，需求支撑力度欠佳。供应来看，随着环保组撤离，部分甲醛企业已开始恢复运行，整体开工率在 34%左右。综上，步入五月份，环保检查组仍在山东等地展开工作，下游市场将继续受到打压，甲醇市场短时回暖可能性不大，短线国内甲醛市场继续偏弱整理为主。

醋酸：国内醋酸市场持续走跌。月初上海吴泾和江苏索普醋酸装置恢复正常运转，行业开工率整体上升，清明小长假期间市场交投较少，北方个别厂家库存较高积余出货。下游醋酸酯、醋酸乙烯和 PTA 部分大型装置计划内，刚需量低于常规水平，供需矛盾明显。虽然河南龙宇 40 万吨/年装置 4 月 10 日左右停车检修至月底，河南义马装置下旬重启后也维持低负荷运行，且下游醋酸酯和 PTA 随着检修结束开工率走高。但年内环保检查力度持续升级，对下游印染和医药等小型工厂开工冲击明显。另外主要下游醋酸酯月内价格持续走跌，工厂获利维艰，部分装置停车或者降负运行，整体需求对市场利空仍然明显。原料甲醇月内也震荡走弱，成本面也起不到利好支撑。出于对后市看跌的心态，供方积极出货为避免库存积累过高，而下游客户不断还盘下压，市场主流商谈

持续走跌。截至本月末，华东地区 主流：2550-2850 元/吨，其中江苏 2550-2650 元/吨，浙江 2750-2850 元/吨；华北地区：2400-2450 元/吨送到；华南地区：2700-2750 元/吨。

DMF：国内 DMF 市场窄幅下滑。随着下游浆料行业进入淡季，以及环保制约下游企业开工，导致 DMF 市场需求转淡，另外 DMF 工厂装置逐渐恢复平稳运行，供应货紧局面缓解，部分货源价格开始回调，市场高位商谈松动。月内原料甲醇市场呈现一定跌势，成本面无力支撑。临近月底，考虑到五一节期间出货将受到一定制约，库存恐有提升压力，部分工厂实行降价促销，但中间商及下游反应较差，节前采购意向偏低，场内观望气氛浓厚，整体成交少闻。买卖双方僵持博弈，预计短线国内 DMF 市场窄幅偏弱运行。截止月末，山东市场主流商谈在 5750-5850 元/吨附近现汇自提，江苏市场主流商谈在 6250-6350 元/吨承兑送到，浙江市场主流价格参考 6400-6500 元/吨附近承兑送到，广东市场主流商谈在 6650-6600 元/吨承兑送到。

MTBE：国内 MTBE 市场高位震荡整理，上华月涨势明显，月底震荡回调整理，整体来说，较上月底相比涨 5.83%。中上旬，因进口混芳消费税传闻的散播，混芳价格水涨船高，MTBE 厂家亦不甘示弱，加之国际原油走势较好，装置开工率亦不高，厂家呈现出较浓上推意愿，市场炒涨气氛浓郁，4 月 13 日零时，国内成品油市场迎来上调，利好因素叠加，国内 MTBE 市场直线上涨，并涨至年初至今的最高位。中下旬，国际原油转而下落，业者备货完毕后处于库存消耗期，拿货热情放缓，再加之下游抵触心态加强，MTBE 继续上推乏力，成交有所回调，价格经过一定回调之后部分大型厂家装置停工检修，资源供应减少，加之五一小长假备货利好提振，国内 MTBE 市场略有上行。

二甲醚：本月二甲醚市场走势先涨后跌，目前河南、山西、河北、山东等地区厂家价格已跌破 3400 元/吨大关，截至 28 日华北地区二甲醚均价在 3434 元/吨，较上个月底价格下跌 191 元/吨；市场开工率在 17.6%，较上个月上涨 1.2%，玉皇金宇、唐山旭阳、湖北天茂、安阳贞元、河北万达等仍处于检修状态，五月初山西兰花计划检修 3-4 天。月初受液化气、甲醇的向好走势提振，二甲醚市场交投氛围有淡转暖，加之德州盛德源、河北凯跃、河北万达的停车检修，利好带动下二甲醚价格持续上推。月中随着终端需求量的减少，二甲醚市场续涨乏力，加之甲醇因环保检查以及市场需求不佳等影响价格持续探底，成本面难以支撑业者心态。月底二甲醚市场依然受成本疲弱及供需面双向利空面打压，虽然多数厂家对频频跌价较为抵触，但市场恶性的气氛逐渐升温，各厂家价格纷纷走跌，下游操盘谨慎入市积极性不高，整体来看本月二甲醚市场交投氛围疲弱为主。

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 (%)	上月末价格(元/吨)	本月末价格(元/吨)	涨/跌幅(元/吨)
甲醇	50%	55%	5%	2715	2555	-160
甲醛	34%	34%	0%	1535	1475	-60
二甲醚	16.4%	17.6%	1.2%	3625	3430	-195
醋酸	70.2%	78%	7.8%	2700	2550	-150
MTBE	41%	44%	3%	5150	5400	+250
DMF	62.5%	68.9%	6.4%	6450	6300	-150

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

一季度 GDP 同比增长 6.9%，较去年四季度微幅回升 0.1 个百分点。这一增速不仅好于此前市场普遍预期的 6.8%，也创下最近 6 个季度以来新高。一季度经济开局良好，表明经济稳中向好的态势已经明确。经济稳中向好为供给侧改革创造了时间窗口，应把握好时机，加快推进供给侧改革，这也有利于巩固经济企稳的基础。如果能以更大力度落实好供给侧改革各项政策，今年经济增长稳中向好的前景应该会比较明朗和清晰的。

2. 供应方面

本月，沙特一套 170 万吨/年、文莱 85 万吨/年甲醇装置停车检修，其余甲醇装置恢复正常，国外供应平稳；陕西兖矿榆林 60 万吨/年、陕西凯越煤化 60 万吨/吨甲醇装置下旬恢复，陕西供应增加。内蒙古荣信 90 万吨/年甲醇装置下旬恢复，内蒙古供应增加。国内整体供应降低。

3. 进口供应方面

由近 4 周到港情况看，预计本月进口量在 60-70 万吨左右，较 3 月增加 10 万吨左右，另外还有多数船期未能统计在内。

4. 需求方面

我国甲醇下游需求略有增加。其中甲醛开工基本稳定在 34%左右；二甲醚开工基本稳定在 16%左右，醋酸开工大幅增加 8 个百分点至 78%左右；MTBE 开工增加 3 个百分点至 44%左右，DMF 开工增加 6 个百分点至 68%左右

5. 心态方面

二甲醚等甲醇传统下游需求有限，多数按需采购，斯尔邦新建烯烃装置投产时间推迟，期货持续探底，多数业者心态偏空。

二、甲醇后市展望

利好

1、内蒙古新奥 60 万吨/年甲醇装置 5 月计划停车检修，陕西长青能源 60 万吨/年、咸阳化学 60 万吨/年、陕西渭化 60 万吨/年、陕焦 20 万吨/年甲醇装置 5 月皆有检修计划，陕西神木化学工业有限公司其中一套 20 万吨/年装置计划 5 月 8 日起停车检修 15 天左右，内蒙古中煤远兴 60 万吨/年甲醇装置 5 月 5 日计划停车 18 天左右，内蒙古国泰 40 万吨/年甲醇装置 5 月 6 日起计划停车而检修；

2、江苏斯尔邦新建 80 万吨/年 MT0 装置 5 月中下旬恢复外采。

利空

青海桂鲁 80 万吨/年天然气制甲醇装置 5 月上旬恢复销售，格尔木 40 万吨/年天然气制甲醇装置 5 月上旬恢复销售，内蒙古博源 40 万吨/年天然气制甲醇装置 5 月上旬恢复销售，神华蒙西 10 万吨/年甲醇装置 5 月上旬恢复生产，滕州凤凰两套共计 92 万吨/年甲醇装置 5 月中上旬恢复生产，滕州盛隆 15 万吨/年甲醇装置 5 月恢复稳定，另外山东明水新建 60 万吨/年甲醇装置 5 月底出产品；内地不港口套利窗口关闭，外盘成本优势渐显，港口进口货增加；5 月，中央环保组对山东等地继续进行环保检修，甲醇相关下游企业难以恢复；中煤蒙大 60 万吨/年 MT0 装置 5 月下旬有检修计划。

三、甲醇后期操作建议

6 月国内甲醇市场或弱势走跌。进入 6 月，我国传统甲醇装置春季检修季结束，月底前绝大多数



买卖甲醇就上甲醇网

检修装置或重启，涉及产能高达 500 万吨以上，主要陕西、山西、内蒙古、山东青海、新疆等我国偏西部地区，我国甲醇供应面增加，而中煤蒙大 MT0 装置 6 月中旬有检修计划，西北需求存减弱预期。另外北方麦收、南方梅雨季节来临，工人放假，甲醛等部分甲醇传统下游需求存下滑预期。虽然鲁南、苏北 MT0 装置恢复，但其采购货源多数以合同货为主，且国外装置多数稳定运行，后期进口货或增多，港口市场或相对偏空。从期现操作看，目前期现价差几无，且 MA1709 走势并非乐观，故期现套利操作不宜。而 MA1801 相对好于 MA1709，反套操作或可以尝试。虽然技术面看 PP1709 走势暂可，但原油走势不稳，为此跨商品套利操作需谨慎。综上，6 月我国甲醇市场或弱势下滑为主。关注甲醇装置重启情况、半东烯烃外采情况、进口情况等，建议谨慎操作。

(本报告所有观点仅供参考，对此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，甲醇网不承担任何法律责任。)