

月度分析报告

WEEKLY
WWW.JIACHUNWANG.COM
市场信息周报

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7月1日
TEL: 0534-8216075

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情综述

6月，国内甲醇市场弱势下滑为主。华东港口主流价格 2350-2430 元/吨，较上个月末跌 30 元/吨，华南港口主流价格在 2370-2380 元/吨，较上个月末跌 110-120 元/吨；内地主流价格在 1860-2090 元/吨（低端多内蒙古，高端多鲁北），较上个月末跌 20-150 元/吨。进入 6 月，我国下雨天气较多，北方甲醛等下游需求较弱，南方梅雨季节影响，传统下游需求亦不乐观。虽然中煤蒙大 60 万吨/年 MTO 装置检修，外采甲醇停止，但神华宁煤部分甲醇装置提前检修，外采甲醇计划提前对陕、蒙一带形成一定支撑。环保检查力度不减，河北、山东等下游企业多数按需采购，市场弱势整理。原油跌幅较大（虽然临近下旬有所反弹，但幅度有限），甲醇期货震荡运行，多数业者观望为主，港口市场窄幅波动。山东明水新建 60 万吨/年及凤凰 20 万吨/年甲醇装置计划 6 月底至 7 月初投产，山东及苏北供应面存增加预期，市场交投稳定为主。

二、甲醇一月行情分述

1. 本月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 27 日	90	271.5	265	274
6 月 2 日	87.5	265	261	269
6 月 9 日	83	269	265	269
6 月 16 日	85.5	271.5	270	280
6 月 23 日	88	267	270	278

较上周末涨跌	-2	-4.5	5	4
--------	----	------	---	---

外盘（CFR 中国）成交情况

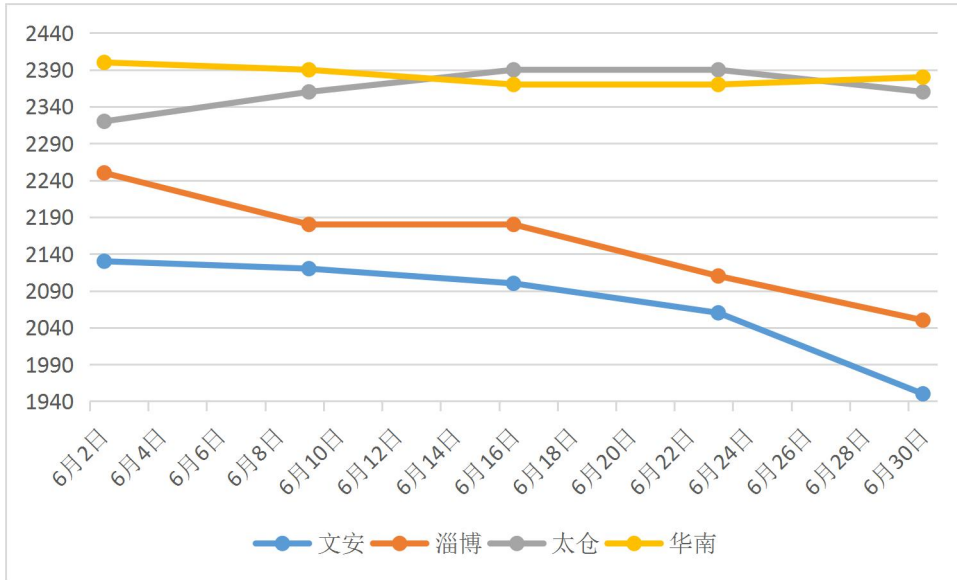
7 月下半月至 8 月到达的甲醇卖盘价格意向在 275-280 美元/吨 CFR 中国，但买盘价格意向在 270 美元/吨 CFR 中国。

2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂价(元/吨)	较上周末涨跌幅(元/吨)	备注
山东兖矿	2160	-50	正常
山东联盟	2210	-40	正常
山东滕州凤凰	2200	-40	正常
山东明水	不报	0	正常
山西丰喜	2150	0	正常
山西晋丰	2080	-40	正常
四川达钢	2100	0	正常
中煤龙化	3200	0	稳定
河南新乡心连心	2250	0	正常
河北正元	2320 (承兑价格)	0	正常
安徽昊源	2310	0	正常
上海焦化	2350	0	正常
青海格尔木	不报	0	检修
青海中浩	1850	0	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	2020	-20	正常
陕西榆林兖矿	2020	-20	检修
陕西黑猫	2050	40	正常

甘肃华亭中煦	1990	0	正常
中海石油建滔	2450	0	本周挂牌价

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
6月2日	2130	2250	2320	2400
6月9日	2120	2180	2360	2390
6月16日	2100	2180	2390	2370
6月23日	2060	2110	2390	2370
6月30日	1950	2050	2360	2380

华东港口：

本月，华东港口甲醇市场弱势整理，江苏港口太仓甲醇主流报价/商谈在 2360-2370 元/吨；南通报盘 2360-2380 元/吨；常州、江阴报盘 2350-2360 元/吨附近；太仓现货成交在 2355-2360 元/吨；宁波港口甲醇主要商家报盘 2410-2430 元/吨。

山东地区：

本月，山东地区甲醇市场弱势走跌，中东部企业主流出厂价格在 2090 元/吨左右，淄博等周边贸易商报价在 2060 元/吨左右。南部企业主流零售价 2110-2120 元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到价格弼地货 2080 元/吨左右，省外货 2030-2040 元/吨。

华南地区：

本月，华南港口甲醇市场大幅走跌，广东港口甲醇主流报价在 2380-2390 元/吨左右，主流成交 2370-2380 元/吨。

华北地区：

河北地区：本月，华南港口甲醇市场大幅走跌，广东港口甲醇主流报价在 2380-2390 元/吨左右，主流成交 2370-2380 元/吨。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场继续下滑，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1870-1950 元/吨，晋城 1930-1950 元/吨；临汾现汇 1870-1920 元/吨左右；长治 1950 元/吨左右。

华中地区：

河南地区：本月，河南地区甲醇市场继续下滑，当地甲醇企业主流出货在 2000-2050 元/吨，少数零售价格在 2100 元/吨。洛阳贸易商主流报价在 2000-2030 元/吨。

两湖地区：本月，两湖地区甲醇市场继续走跌，湖北地区主流商谈 2250-2300 元/吨，湖南地区主流商谈在 2400 元/吨。

东北地区：

本月，东北地区甲醇市场窄幅整理，黑龙江七台河煤制及焦炉气制甲醇企业主流出货价格在 2250-2350 元/吨左右，主销当地及吉林，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下滑。陕北企业出厂价格现汇在 1860-1880 元/吨，陕西关中企业出厂价格现汇在 1950-2050 元/吨，承兑 2080 元/吨；内蒙古北线企业出厂价格现汇在 1860-1880 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇在 1860 元/吨。

西南地区：

本月，西南地区甲醇市场弱势下滑，川渝生产企业主流出货在 2080-2180 元/吨；川渝地区主要商家含税接货 2200-2230 元/吨。

四、本月港口库存情况

截止 6 月 30 日，我国港口总库存在 63.3 万吨，较上月同期降低 1.5 万吨。华南沿海（广东、福建）总体库存在 9.7 万吨左右，较上月末增加 0.8 万吨，其中广东 7.5 万吨，较上月末增加 0.6 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 53.6 万吨左右，较上月末降低 2.3 万吨，其中江苏 34.7 万吨左右，较上月末降低 3.7 万吨，浙江 18.9 万吨左右，较上月末增加 1.4 万吨。

五、甲醇期货走势分析

6 月，甲醇期货上涨。截止月末，MA1709 合约开盘价 2356，较上月末跌 24 元/吨，最高 2378 元/吨，较上月末跌 12 元/吨，最低价位 2333 元/吨，较上月末涨 96 元/吨，收盘于 2359 元/吨，较上月末涨 122 元/吨，合约成交量为 1198592 手，持仓量为 658728 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	2#60, 3#35	计划内	14.10.10 起至今
	世林	30	计划内	15.11.10 至今
	中煤远兴	60	计划内	5.20 起检修 20 天左右
	内蒙古新奥	60	计划内	17.05 计划检修
甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14.9.1 起至未定
青海	格尔木	30	计划内	15 年 12 月停车，下月计划重启。
重庆	重庆建滔	45	计划内	14.7.25 起至未定
陕西	咸阳石油化工	10	计划内	14.11.24 至今
	咸阳化学	60	计划内	2017 年 5 月计划 检修

	陕西陕焦	20	计划内	5 月中附近计划检修
山东	滕州凤凰	36	计划内	3 月 21 日至 5 月
四川	达州钢铁	3#10	计划内	15.8.11 起至未定
贵州	毕节东华	22	计划外	14.1.12 至未定
黑龙江	中煤龙化	39	计划内	4.21 检修至 5 月底
安徽	安徽临涣	20	计划内	2017 年 3 月 28 检修至 4 月底
山西	山西丰喜	45	计划内	调产主要产液氨为主
	山西大土河	20	计划内	5.26 起检修 40 天
内蒙古	荣信	90	计划内	7 月初计划停车一周
青海	桂鲁	80	计划内	5.21 起至未定
山东	山东明泉	35	计划内	6.5 日起停车至月中下旬
陕西	陕西渭化	40	计划内	6 月 26 日临时停车
	陕西神木	40	计划外	6 月 3 日检修至 7 月中

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情述

动力煤：六月份，动力煤市场行情不断走强。月初受神华等大户价格下行影响，整体市场走跌情绪不减，随着阶段性底部的进一步到达，南方电厂日耗攀升，带动市场补仓热情增加，叠加内蒙坑口限票以及山西环保检查影响，价格自月中旬一路上行，Q5500 大卖动力煤由月初的 550 元/吨上行至目前的 610 元/吨，整体涨幅达到 10.9%。对于港口煤价一路上行至警戒线以上，国家也表达了维稳煤价的意图，但无奈市场采购热情高涨，神华于六月中旬停止了对现货的供应，为长协用户保证了供应量，给了市场现货不小的走高支撑。随着一轮补仓行情的结束以及月底对市场观望情绪

开始浓厚，市场交投略显僵持，高位成交乏力，多等待大户出台七月份价格对市场予以指引。

无烟煤：6月国内无烟煤市场变化不大，观望为主。在块煤方面，由于下游化工市场行情多微调为主，开工率和前期相差不大，这样背景下，煤企块煤销售也就没有太大起色，基本维持弱稳状态，价格也有太大调整空间。部分矿井块煤销售偏紧，但大格局下，调价难度不小。在末煤方面，受月初喷吹煤价格补跌影响，末煤价格也有跟进下调，幅度20-40元/吨。由于喷吹煤价格调整并不及钢厂预期，所以市场博弈气氛较重，钢厂要求煤企继续降价，但煤企认为前期喷吹煤价格上涨并不充分，短期无意再次调整。而月底阶段，随着焦炭价格开始反弹，更加坚定了煤企继续挺价的决心，价格调整预期进一步减弱，市场观望气氛主导。

二、下游产品市场行情述

1. 二甲醚市场行情简述

本月国内二甲醚市场震荡下滑为主，截至今日华北地区二甲醚均价在3079元/吨，较上个月底价格下跌149元/吨。二甲醚市场开工率在15.7%，较上月涨1.1%。本月国内二甲醚市场走势多显疲弱，上游方面甲醇价格虽弱势下滑为主，但价格相对较高，上游成本压力巨大，期间大部分厂家亏损出货。需求方面，本月因国际原油疲软态势的影响，液化气价格持续下调，气醚价差倒挂导致终端用户纷纷转向液化气的采购，市场需求量的进一步降低，上游长期出货不畅排库压力渐显。在成本不出货的双重压力的打压下，多家厂家无奈选择停车检修，市场供给量的降低给二甲醚市场带来短暂利好支撑，市场价格逐渐守稳，但因液化气价格已突破三千关口，二甲醚市场淡季更淡导致上游厂家上调乏力，弱势守稳优先出货为主。

2. 醋酸市场行情简述

6月份国内醋酸市场先涨后跌。上旬南京BP和塞拉尼斯两套装置停车，河南义马受环保的影响低负荷运行，河北英都装置运行不稳，华鲁恒升意外停车三日，行业开工率仍在低位，且各大厂家库存紧张，供应紧张支撑醋酸厂家继续调涨报盘。然高温需求淡季，下游产品多未能同步跟涨价格，尤其是醋酸酯类因亏损较为明显，部分装置停车或者降负生产，刚需支撑疲软，因此高价成交不畅。而中下旬，随着塞拉尼斯开车，河南龙宇恢复满负荷，整体开工率有所提升，而用户对高价抵触情绪浓厚，虽然整体供应未有明显增加，但看空后市的情绪下，部分供应商开始降价销售，市场开始步入下行通道。尤其是下旬，虽然义马停车，BP尚未重启，但英都原定于6月的检修计划推迟，加之买涨不买跌的情绪下用户刚需接货，部分厂家库存压力明显积极出货为主，因此市场加速下行。

截至本月末，华东地区主流：2550-2800 元/吨，其中江苏 2550-2650 元/吨，浙江 2700-2800 元/吨；华北地区：2500-2550 元/吨送到；华南地区：2750-2800 元/吨。

3. 甲醛市场行情简述

6 月份国内甲醛市场继续走跌，截止本月末，山东地区主流：1120 元/吨，较上月走跌 3.45%；河北地区 1250-1300 元/吨，较上月持平；华东地区：1300-1350 元/吨，较上月下跌 1.85%；华南地区 1260-1290 元/吨，较上月下跌 3.77%，本月国内甲醛市场重心下滑，甲醇市场延续走跌趋势，成本支撑力度不足，山东等地受原料影响较为明显，好在利润支撑良好，河北、华东地区在环保打压下，下游板材企业开机操作积极性不高，买气欠佳，工厂出货情况平平，场内交投弱势难消，华南地区部分大厂为刺激走货报盘不断下滑，已接近亏损，小厂方面也多让利出货为主，需求抑制下工厂不得不低价争的方式抢单市场份额。另外，工厂方面为消耗库存，部分装置负荷降低，目前场内开机率不足 31%。后市来看，环保检查日益趋严，下游需求难见提升，加之原料甲醇市场走势偏弱，短线国内甲醛市场继续震荡走跌，建议业者谨慎操作。

4. DMF 市场行情简述

6 月份，国内 DMF 市场延续大幅下跌。下游需求低迷难改，而工厂库存整体高位，影响国内部分工厂开工负荷下滑，但企业整体销售压力犹存，各地货源竞争加剧，商家多暗箱操作，导致 DMF 市场价格不断阴跌。受制于终端需求持续偏弱，DMF 市场后市依然难言乐观，且原料近期暂无利好支撑，预计短线 DMF 市场将继续维持弱势运行。截止月末，山东市场主流商谈在 4400 元/吨附近现汇自提，江苏市场主流商谈在 4750-4850 元/吨承兑送到，浙江市场主流价格参考 4850-4950 元/吨附近承兑送到，广东市场主流商谈 4850-4950 元/吨附近承兑送到。

5. MTBE 市场行情简述

6 月，国内 MTBE 市场震荡下行，临近月底略有回调，然仍维持低位，整体来讲，较上月底相比跌 10.58%。本月两桶油大打价格战，终端汽油需求受阻，下游求购热情低迷，中上旬在原料成本高位及货源供应偏少支撑下厂家让利意向有限，跌势不大，但中下旬中石化停止外采，需求大幅缩减，MTBE 市场守稳不易，跌势明显加剧。本月国际原油走势震荡，中下旬国内成品油市场迎来下调，此番下调幅度较大，业者心态悲观，让利促销成为本月的主旋律。多数大型厂家装置开工平稳，MTBE 装置开工率高位，资源供应充裕，局部库存高企面临胀库风险，多重利空压制下本月国内 MTBE 市场震荡下行，月底随着价格跌至一定低位，局部抄底补库，加之山东玉皇装置临时检修，市场略有上

行，然幅度甚微，成交仍处低位徘徊。

6. 下游产品运行情况

产品名称	上月末开工率	本月末开工率	涨/跌幅(%)	上月末价格(元/吨)	本月末价格(元/吨)	涨/跌幅(元/吨)
甲醇	55%	54%	-1%	2403	2390	-13
甲醛	32%	31%	-1%	1350	1325	-25
二甲醚	14.6%	15.7%	1.1%	3230	3080	-150
醋酸	69%	71%	2%	2800	2550	-250
MTBE	56%	59%	3%	5200	4650	-550
DMF	62.7%	51%	-11.7%	5650	4800	-850



后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

从欧洲央行到英国央行，乃至加拿大央行，都先后释放了鹰派言讳。央行政策转向的证据增多，周四盘面已经开始有所反应：欧美股市下跌，债券收益率上升，美元走低，欧元对美元创逾一年新高，英镑连涨七日，在岸人民币收创七个月新高。原油近期消息面不多，但跌至低位之后逐步走稳，国内商品在黑色系的带动下，本周强势反弹，市场传闻7月1日开始内蒙古煤票限制升级，此外媒体称7月1日起，国家二类进口口岸禁止空口煤炭船舶靠泊卸货。国内气氛配合原油反弹，能化板块也明显走高，对市场产生了积极影响。

2、供应方面：

本月，文莱 85 万吨/年甲醇装置意外临时停车，国外供应变化有限。山东联盟 35 万吨/年甲醇装置意外停车，中煤远兴 60 万吨/年甲醇装置检修，国内整体供应相对继续减少。

3、进口方面：

由近 4 周到港情况看，预计本月进口量在 65-70 万吨，较 5 月增加 1-5 万吨左右，另外还有多数船期未能统计在内。

4、需求方面：

6 月，我国甲醇下游需求下滑。其中甲醛开工降低 1 个百分点至 31%左右；二甲醚开工增加 2 个百分点至 15%左右，醋酸开工增加 2 个百分点至 71%左右；MTBE 开工增加 3 个百分点至 59%左右，DMF 开工大幅降低 11 个百分点至 51%左右

二、甲醇市场后市展望

利好因素：

- 1、中煤蒙大 60 万吨/年 MT0 装置 7 月 15 日左右恢复，计划 7 月初开始外采甲醇。
- 2、内蒙古荣信 90 万吨/年甲醇装置计划 7 月初开始检修 1 周左右，新奥 60 万吨/年甲醇装置计划 7 月中旬开始检修 20 天左右。

利空因素：

1、山东明水新建 60 万吨/年甲醇装置 7 月中上旬或出产品，内蒙古世林 30 万吨/年甲醇装置 7 月中上旬或恢复生产，新能凤凰新建 20 万吨/年、华鲁恒升新建 100 万吨/年甲醇装置 7 月或投产，中煤远兴 60 万吨/年甲醇装置 7 月中上旬或恢复外销。陕西神木 40 万吨/年甲醇装置 7 月中旬或恢复。

2、环保检查力度不减，河北、山东等地传统甲醇下游需求或难有明显改善。

3、随着合同货的到港，后期港口进口或增加。

4、联泓 34 万吨/年、阳煤 30 万吨/年 MT0 装置负荷不高。

不确定因素：

1、原油走势；2、甲醇期货走势；

三、甲醇后期操作建议

7月国内甲醇市场或弱势整理为主。7月中上旬，我国涉及甲醇新增产能（重启或新建）共计300万吨左右（涉及计划检修产能仅在150万吨左右），主要集中在内蒙古、陕西和山东等地，而处于雨季，且环保检查力度不减，山东、河北等传统下游需求或难有明显好转。7月中下旬中煤蒙大60万吨/年MTO装置或恢复，为此对陕、蒙一带或有一定支撑。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走势震荡，期现套利操作存有一定风险。而MA1801相对好于MA1709，反套操作或可以尝试。虽然技术面看PP1709走势或有一定支撑，故跨商品操作可以考虑。综上，7月我国甲醇市场或弱势整理为主。关注甲醇装置重启及投产情况、烯烃装置恢复情况、原油及期货走势等，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。）