

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：王艳

编辑日期：2018年05月03日

TEL: 0534-8122668

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

4月，我国甲醇市场先抑后扬，当月全国均价在2869元/吨，环比+5.9%，同比+11.5%。其中，上旬，受原油持续走高及危化品车辆检查介质等方面影响，我国多地运费大幅走高（内蒙古至山东北部一带较月初涨100-150元/吨），为此限制了西北货物的外发，同时也增加了我国中东部贸易货物的成本，加之环保对鲁南、苏北一带检查力度的较大，甲醇焦化企业及甲醛等企业开工同时受影响，在多空因素交织影响下，我国甲醇市场窄幅调整为主。而进入中下旬，多地运费继续走高100元/吨左右，另外延长兴化等陕西关中甲醇装置检修增多，加之港口库存低位，部分进口货源转口至国外，期货上扬，内地与港口套利窗口开启，内地至港口货源增多刺激，我国甲醇市场全线走高。

二、甲醇本月行情分述

1、本月欧美亚甲醇市场走势

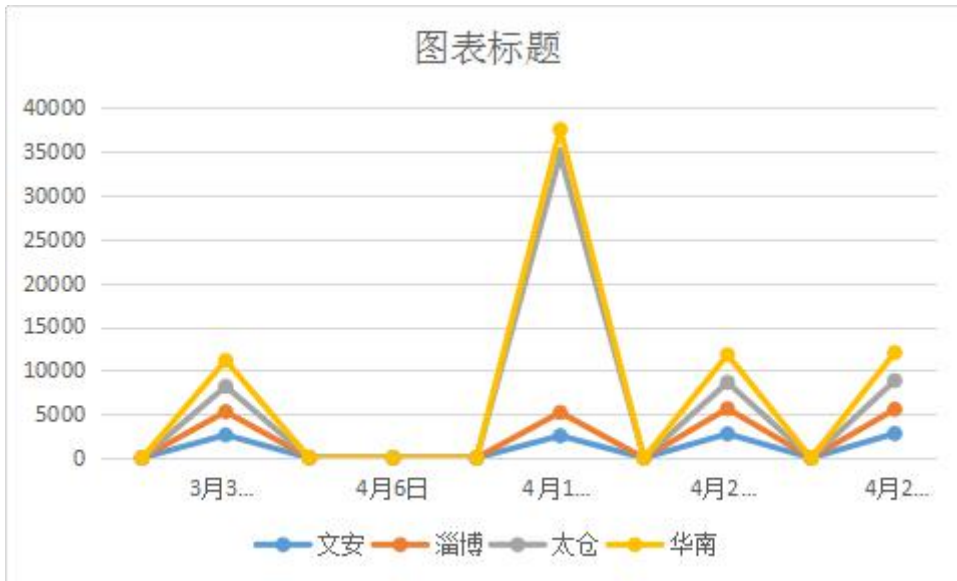
时间	CFR 中国 (美吨)	CFR 韩国	CFR 台湾	CFR 东南亚	CFR 印度	FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	FOB 美国 海湾(美分/加仑)
3.30	370	390	385	409	384	310	119.5
4.6	365	390	390	410	422	323	120
4.13	380	399	395	415	416	320	118.5
4.20	385	407	400	421	394	318	118
4.27	398	415	413	423	404	312	116
较上月底 涨跌幅	+28	+25	+28	+14	+20	+2	-3.5

2、国内主要区域市场价格

地区	上月末收盘价格	本月末收盘价格	涨跌幅（元/吨）
华东港口出罐	2880-3020	3200-3350	+320/+330
江苏港口出罐	2880-3020	3200-3350	+320/+330
浙江港口出罐	2980-3000	3330-3330	+350/+330
山东	2650-2720	2800-2870	+150/+150
华南港口出罐	2950-2970	3220-3280	+270/+310
华北	2470-2720	2600-2810	+130/+90
河北	2600-2720	2700-2770	+100/+50
山西	2470-2550	2600-2700	+130/+150
东北	2750-2800	2750-2800	+0/+0
西北	2500-2650	2520-2930	+20/+280
西南	2600-2700	2900-2950	+300/+250
河南	2600-2650	2850-2850	+250/+200
两湖	2760-3000	3020-3300	+260/+300

三、 甲醇市场价格行情统计

月份	1月	2月	3月	4月	5月	6月
2017年	2801	2858	2731	2573	2282	2276
2018年	3276	2911	2710	2869		
月份	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2017年	2293	2396	2783	2769	3001	3419
2018年						



日期	文安	淄博	太仓	华南
3月30日	2620	2660	2890	2970
4月6日	0	0	0	0
4月13日	2530	2660	2940	2930
4月20日	2750	2880	3000	3150
4月27日	2780	2770	3270	3200

四、本月港口库存情况

截止4月27日，我国港口总库存54.5万吨，较上月末大幅降低12.5万吨左右。华南沿海（广东、福建）总体库存8.5万吨左右，较上月末增加0.5万吨，广东6.5万吨，较上月末增加1.5万吨左右；华东沿海（江苏、宁波）总体库存46万吨左右，较上月末降低13万吨左右，其中江苏29.5万吨左右，较上月末降低3.5万吨，浙江16.5万吨左右，较上月末降低9.5万吨。虽然4-5月国外多数装置检修，但内地货运至港口量或增多，预计5月港口总库存或提升至60-65万吨左右。

五、 甲醇期货走势分析

本月，甲醇期货主力合约换月，整体走强，截止 4.27 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1809 合约开盘 2660 元/吨，较上月涨 62 元/吨，最高价 2687 元/吨，较上月涨 75 元/吨，最低价 2656 元/吨，较上月涨 128 元/吨，尾盘收 2681 元/吨，较上月涨 137 元/吨，当日合约成交量 624900 手，截止收盘 MA1805 合约持仓量 679372 手。本月，港口甲醇市场期现价差维持高位，下月初 05 合约面临交割，期现价差或将逐步修复。

六、 近期国内部分甲醇企业装置停工情况

地区	公司名称	产能（万吨/年）	装置动态
内蒙古	久泰	100	3.25 起检修 40 天，4 月恢复
	中煤远兴	60	3.23 起检修一个月，4 月底重启
	金诚泰	30	3.25 起检修 15 天，4.10 恢复
	西北能源	30	4.6 检修 30 天，计划 5 月重启
甘肃	华亭	60	3.21 开始检修，计划 5 月初重启
青海	格尔木	30	15 年 12 月停车
	桂鲁	80	计划 5 月初恢复
	中浩	60	4.8 停车检修，4.12 左右结束
新疆	广汇	120	4.20 停车检修，计划 5 月中旬恢复
陕西	渭化	40+20	20 万吨装置，4.15 附近临时检修
	榆林凯越	60	计划 5 月初停车检修
	陕煤化	60	计划 5 月检修
	陕焦	20	计划 4.17 检修，一周左右
黑龙江	亿达信	10	4 月初检修，5 月恢复
	吉伟	8	3.29 起检修同，4 月底恢复
山东	明水	10+30	4 月初检修 3-5 天
江苏	沂州煤焦化	30	限产
	伟天	35	4.12 起检修
安徽	临涣	20	3.25 起检修，5 月重启
河南	鹤壁煤化	60	3.23 起检修，4.8 重启
	中新	35	4.26 起停车检修，计划 5 月初恢复
海南	中海油建滔	80	计划 5 月检修
四川	达州钢铁	3#10	3#15.8.11 起至未定
	泸天化	40	计划 5 月初开车
贵州	贵州毕节	22	14.1.12 至未定
	贵州金赤	30	3.27 起检修，计划 5 月重启
山西	五麟煤焦	10	4 月初停车一月
	大土河	20	3.17 起停车一月
	同煤广发	60	3.28 附近临时停车，4 月恢复

一、上游原料市场行情简述

动力煤：四月份，国内动力煤市场走势整体回落运行，港口市场先抑后扬。目前正处于用煤淡季，同时铁路运力宽松以及汽运灵活的背景下，运输掣肘不再，煤企开工整体保持高位运行，供应充足的背景下，下游用户议价话语权明显，电厂招标采购价格持续回落为主。港口方面，下游电厂依托长协煤对市场煤采购热情欠佳，导致港口市场动力煤价格持续回落，自4月3日市场有消息传出，福建东吴码头、可门港禁止接卸进口煤，中旬附近进口限制政策愈演愈烈，自此市场心态有所转变，随着优质山西煤询盘增多，贸易商捂盘惜售心态明显，港口煤价也有低于大户长协价格开始有所回升，贸易商报盘上浮至600元/吨，但实际成交有限，多观望大矿月底定价为主。同时受到港口市场止跌回升影响，坑口市场阶段性底部有所显现，贸易商开始囤货，市场交投较上月有明显增多的迹象。

炼焦煤：四月份，国内炼焦煤市场一直处于下行通道。坑口煤企产量基本恢复正常，洗煤厂复工面积扩大，入洗精煤量有所增加，整体市场供应宽松运行，多数矿井根据自身库存来制定新价。四月份山东地区主流大矿价格持稳运行，给地方煤企注入了心态上的支撑，但随着焦化厂的进一步限产保价，以及环保对徐州地区施以重压，华东地区煤企出货受阻，库存压力攀升下，不少煤企选择明稳暗降低价处于库存，山东地区主流大矿总库存82.8万吨，较上月增加了近10万吨，五月份精煤补降将是大概率事件。山西柳林地区低硫焦煤也承压下行，焦化厂自身处于盈亏成本线附近，华北不少焦企都出现了亏损迹象，不得不向上打压焦煤，本月累积降幅在50-80元/吨。不过月底附近，焦化厂通过限产保价，同时钢厂以及港口焦炭库存消化明显，焦化厂提出50元/吨的涨价要求，唐山部分钢厂已经接受，五月份焦炭价格上行将是大概率事件，对于稳定焦煤价格起到了明显心态面的支撑，预计后期焦煤价格下行空间将有所收窄。

二、下游产品市场行情

甲醛：本月国内甲醛市场大涨为主，因原料甲醇市场首先是在宏观因素刺激下港口大涨带动，港口库存持续低位，而国外装置检修，对于供应偏紧预期下，市场大幅推涨，从而甲醇市场的看涨明显。甲醛价格走势相对被动，主要跟随成本市场走势为主，在成本高压下，甲醛工厂随之上行心态浓郁。拉涨之后，甲醛工厂利润可观，开机情况也较上月有改善，目前场内甲醛装置开机在36%。虽甲醛目前处于红利行情，实际下游采买并未有明显跟进，因环保等因素制约，胶合板材主

产区开机情况并不好，多被动接受甲醛高价为主，成交气氛不足。月底原料市场的下滑操作，更是加剧了下游观望气氛，短线看国内甲醛市场整理为主。

醋酸：4 月份受供应紧张的支撑，亚洲醋酸价格表现坚挺。南京塞拉尼斯 120 万吨/年的醋酸装置计划在 5 月 12 日停车检修一周左右，日本大赛尔 44 万吨/年的醋酸装置计划在 5 月中停车检修 30-40 天，该厂家的产品主要是在日本当地销售。市场消息称台湾大连一套醋酸装置宣布不可抗力，预计停车 1-5 月，但未得到工厂证实。另外新加坡塞拉尼斯 60 万吨/年的装置也于 4 月底意外停车。供应还将持续偏紧，支撑业者对五月份亚洲市场继续持乐观心态。

DMF：4 月份，国内 DMF 市场偏弱震荡，上旬市场基本延续前期跌势，清明节前后，更是有加快下跌迹象。但随着陕西兴化装置停车检修之后，工厂暂无库存销售，山东市场货源报价随即有所回升，但市场低价商谈犹存，场内高低价差较大。进入下旬之后，安阳九天因电器设备原因导致装置短暂停车检修，工厂出货价格略有回升。但陕西兴化装置恢复开工后，对市场供应有所补充，安阳九天也与月底前恢复正常出货，月底在供应量总体充裕情况下，DMF 市场价格再度回落。总体来看，4 月份国内 DMF 市场呈震荡偏下运行。暂无明确消息指引，5 月份 DMF 市场或延续偏弱运行。

MTBE：2018 年 4 月，国内 MTBE 市场震荡上行，本月底较上月底相比涨 7.83%。三四月份为传统检修季，多家 MTBE 装置停工检修，一时之间资源供应偏紧，现货难寻，而国际原油不断上涨，助推厂家推涨热情，MTBE 主流成交稳步上行，中旬价格涨至一定高位后暂维持平稳，但下旬随着资源供应偏紧状的再次凸显，厂家继续上推报盘，多数停工厂家仍未开工，现货难寻，全国各地积极推涨，南北价差缩小，业者操作难度加大。整体来讲，本月在资源供应紧张支撑下 MTBE 稳步上行，低价现货难寻。

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 (%)	下月预测
甲醇	55%	55%	0%	57%
甲醛	31%	36%	+5%	36%
二甲醚	17%	14%	-3%	15%
醋酸	80%	73%	-7%	73%
MTBE	52%	51%	-1%	55%
DMF	66%	63%	-3%	65%

影响甲醇市场的主要因素分析

1、2018年3月，我国甲醇进口量在73万吨，环比增加22.3%，同比增加38.5%。因4-5月计划检修装置较多，且伊核协议等因素影响下，预计4月进口或环比减少，总量或在60万吨左右。

2、进入5月，前期不少检修的甲醇装置陆续重启，涉及总产能达700多万吨，其中中石化长城能源50万吨/年装置计划5月10日附近重启；内蒙古中煤远兴60万吨/年装置计划5月初恢复正常；安徽临涣20万吨/年装置计划5月初重启；贵州金赤30万吨/年装置计划5月初恢复；四川泸天化40万吨/年装置计划5月初恢复正常；黑龙江亿达信10万吨/年装置计划5月初重启；内蒙古易高30万吨/年装置目前半负荷运行，5月初或恢复稳定等。

3、山东省政府4月14日召开安全生产工作调度会，第十八次上海合作组织峰会（6月9日-6月11日在山东青岛举行）安全生产工作措施部署落实情况为巡查重点，在3月完成对济南、青岛、烟台、济宁四市巡查的基础上，5月各巡查组将进驻淄博、东营、泰安、临沂四市开展巡查，届时或影响山东及周边物流运输。

4、神华榆林60万吨/年装置5月初或恢复正常，但后期计划检修装置不少，其中江苏斯尔邦80万吨/年、宁波富德60万吨/年装置5-6月皆有检修计划；中原乙烯20万吨/年装置计划5月5日检修40天；宁夏宝丰PP装置计划4月底恢复正常，其60万吨/年MTO装置有望同时

恢复，但具体甲醇外采情况视市场变化而定；阳煤恒通 30 万吨/年装置原计划 5 月 2 日起检修 15 天，现提前至 4 月 28 日开始。

5、4 月 22 日，伊朗警告，一旦美国背弃核协议，伊朗将考虑完全退出，全力恢复生产浓缩铀。而今年年初特朗普要求修改伊核协议，称若新方案令人不满意，美国将于 5 月 12 日退出，届时对伊制裁将重新生效。届时或影响伊朗等中东地区至我国的甲醇运输周期。

二、甲醇后市展望

利好

- 1、陕煤化 60 万吨/年计划 5 月初停车检修，具体时间未定。
- 2、陕西凯越 60 万吨/年装置计划 5 月初检修 25 天左右。
- 3、内蒙古包钢庆华 20 万吨/年装置计划 5 月 4 日附近短停 10 天以内。
- 4、中海石油建滔 60+80 万吨/年装置 5-6 月有检修计划。
- 5、MTO：神华榆林 60 万吨/年装置计划 4 月 28 日重启。
- 6、MTO：宁夏宝丰 PP 装置计划 4 月底恢复正常，其 60 万吨/年 MTO 装置有望同时恢复，但具体甲醇外采情况视市场变化而定。
- 7、MTBE：滨州京博 25 万吨/年、东营神驰 22 万吨/年装置均计划 5 月上旬重启。
- 8、甲醇制氢：山东金城 60000Nm³/h 装置计划 5 月初重启。
- 9、原油：伊核协议、产油国减产协议、委内瑞拉石油产量缩减、美国页岩油行业复苏等因素影响下，5 月油价或走高。
- 10、政治：5 月 12 日，若美国退出伊核协议，或延长伊朗等中东甲。

中性：

- 1、大唐 168 万吨/年装置于 4 月 24 日检修 1 个月，配套烯烃装置检修中。
- 2、MTP：大唐国际 46 万吨/年 MTP 装置计划 5 月底重启（甲醇装置同步开车）。
- 3、运输：第十八次上海合作组织峰会 6 月 9 日-6 月 11 日在山东青岛举行，届时山东及周边危化品运输或受一定限制。

利空：

- 1、安徽昊源新建 80 万吨/年装置计划 5 月中旬或出产品。
- 2、内蒙古新奥新建 60 万吨/年装置计划 5 月 18 日出产品。

- 3、山东鲁西集团新建 80 万吨/年装置计划 6 月投产，其配套 30 万吨/年 MTG 装置计划 7 月投产。
- 4、山西晋煤华昱新建 100 万吨/年装置计划 7 月投产，其配套 50 万吨/年 MTG 装置暂无具体投产日期。
- 5、需求 MTG：阳煤恒通 30 万吨/年装置原计划 5 月 2 日起检修 15 天，现提前至 4 月 28 日开始。
- 6、MTG：江苏斯尔邦 80 万吨/年、宁波富德 60 万吨/年装置 5-6 月皆有检修计划。
- 7、MTG：中原乙烯 20 万吨/年装置计划 5 月 5 日检修 40 天。
- 8、MTG：陕西延长榆林 60 万吨/年装置 5 月 20 日左右检修 30 天。
- 9、甲醛：环保检查及传统淡季，甲醛工厂开工或有限。
- 10、二甲醚：河南义马新源 20 万吨/年 4 月底停车检修计划 1 个月。
- 11、二甲醚：河南首创 20 万吨/年 4 月 27 日临时停车。
- 12、甲烷氯化物：山东金岭化工 44 万吨/年装置（大王厂、东营厂）计划 5 月 15 日至 30 日停车检修，中间全停 7 天，其余时间维持 5 成负荷运行。
- 13、醋酸：河南义马 20 万吨/年装置计划 4 月 26 日起检修 1 个月。
- 14、醋酸：塞拉尼斯 120 万吨/年装置计划 5 月 11 日停车检修 10 天。
- 15、醋酸：山东兖矿国泰 100 万吨/年装置 5 月中下旬检修 1 个月。
- 16、DMF：鲁西化工 10 万吨/年装置计划 4 月 29 日停车检修一周。
- 17、DMF：扬子巴斯夫 4 万吨/年装置 4 月 27 日起停车半个多月。
- 18、MTBE：河北新欣园 30 万吨/年装置计划 4 月底检修，5 月下旬重启、沈阳蜡化 8 万吨/年装置计划 4 月底检修，6 月底重启。
- 19、政策：5 月环保对山东淄博、东营等地进行严查，当地及周边甲醇下游开工或受限。

总结分析：

综上，5月1日起税制改革正式执行（降1个百分点至16%），企业相关成本有所降低，但在环保、伊核协议、上合峰会等因素影响下，国内、外甲醇货源流通或受一定限制，且下游装置开工或降低，甚至部分计划停车检修，需求面存减弱预期，区域内供需格 20 40 60 80 100 120 美元/桶 WTI 收盘价布伦特收盘价变化对市场影响系数加大。5月中上旬有600万吨左右的甲醇产能计划重启或投产，且多集中在西北和华东一带，供应面增加预期强烈，但目前港口与西北库存处于低位，内地与港口套利空间开启，5月上半月我国甲醇市场或弱势下滑为主，但幅度或不大，地区价格整体或高于往年同期，下半月随着利空消息的逐步消耗，市场或有一定反弹，但幅度或有限。期货方面，MA05即将交割，盘面回归理性，但05-09-01盘面价格呈现“V”走势，由此可见，目前大家对后期看空心态已经较多，盘面打压较为严重，后期或多以基差修复为主。09走势或横盘震荡为主，波动幅度或在50-100点范围左右。5月上旬，可轻仓尝试逢高空思路，压力位2700-2750点附近，5月中下旬逐步可轻仓尝试逢低多单，支撑位2600-2630点附近。

（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。）