

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06月01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，我国甲醇市场先扬后抑，当月全国均价在3111元/吨，环比+8.4%，同比+36.3%。中上旬，陕、蒙企业库存低位，加之部分装置春季例行检修，区域内供应偏紧，业者纷纷调高售价，西北主产区走高。原油持续走高，北方多地运费增加，心态坚挺，加之成本增加情况下，山东、河北等环渤海地区走高。甲醇期货走高，港口库存持续低位，降至40万吨以下，业者心态受支撑，港口市场走高。进入中下旬，在成本等因素下，神华榆林、阳煤恒通、宁波富德、南京诚志等MTO装置陆续停车检修，加之环保检查力度加大，甲醛、二甲醚企业开工受限，港口部分醋酸装置检修，下游需求减弱明显，MA09走跌，业者心态利空心态，消息逐步释放，我国甲醇市场弱势回调。

二、甲醇本月行情分述

1、本月欧美亚甲醇市场走势

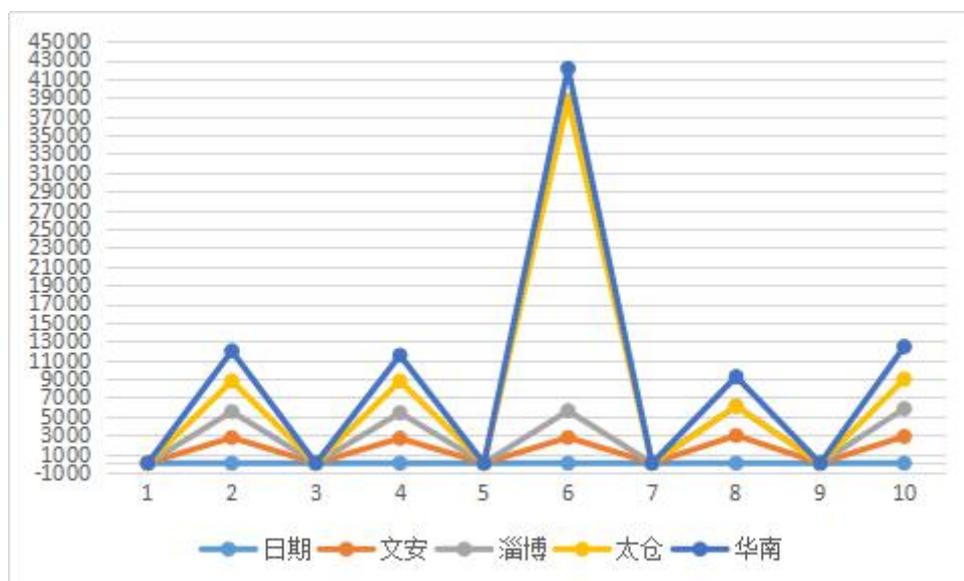
时间	CFR 中国	CFR 韩国	CFR 台湾	CFR 东南亚	CFR 印度	CFR 鹿特丹 (欧元/吨)	FOB 美国海湾 (美分/加仑)
4.27	398	415	413	409	423	312	116
5.4	400	415	413	420	399	314.2	118.5
5.11	412	415	413	421	389	330.88	119
5.18	418	428	424.5	424	385	332.8	118.5
5.25	409.5	425	415	426	390	330.5	120
较上月 底涨跌	+11.5	+10	+2	+17	-33	+18.5	+4

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	3160-3250	2980-3120	-180/-130
江苏港口出罐	3200-3350	3080-3230	-120/-120
浙江港口出罐	3330-3330	3170-3180	-160/150
山东	2770-2820	2730-2830	-40/+10
华南港口出罐	3220-3280	3370-3400	+150/+120
华北	2600-2810	2620-2950	+20/+140
河北	2700-2810	2780-2850	+80/+40
山西	2600-2700	2620-2740	+20/+40
东北	2750	2800-2900	+50/+150
西北	2550-2620	2650-2720	+100/+100
关中	2770-2910	2700-2800	-70/-110
西南	2900-2950	2950-3000	+50
河南	2850	2720-2850	-130
两湖	3020-3300	3050-3300	+30

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	3111	
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
4.27	2730	2770	3270	3200
5.4	2650	2720	3380	2750
5.11	2740	2850	3310	3420
5.18	2950	3130	3380	3150
5.25	2850	2960	3150	3470

四、 本月港口库存情况

5月30日止，我国港口总库存37.5万吨，较上月末大幅降低17万吨左右。华南沿海（广东、福建）总体库存5.5万吨左右，较上月末降低3万吨，其中广东3.5万吨，较上月末降低3万吨左右；华东沿海（江苏、宁波）总体库存32万吨左右，较上月末降低14万吨左右，其中江苏22万吨左右，较上月末降低7.5万吨，浙江10万吨左右，较上月末降低6.5万吨。6月国外装置陆续恢复正常，预计5月总库存或提升至55万吨左右。

五、 甲醇期货走势分析

本月，甲醇期货主力合约整体走弱，截止5.31日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约MA1809合约开盘于2717元/吨，较上期跌55，最高价为2772元/吨，较上期跌46，最低价为2716元/吨，较上期跌51，尾盘收于2758元/吨，较上期跌49，当日合约成交量为758660手，截止收盘MA1805合约持仓量为694784手。本月，港口甲醇市场期现价差维持高位，下月初港口市场预期下滑，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	新奥	60	新奥 60 计划 6 月初正式投产
	荣信	90	4.22 起检修，5.24 恢复
	中煤远兴	60	3.23 起检修一个月，5 月初底重启
	西北能源	30	4.6 检修，计划 6 月重启
甘肃	华亭	60	3.21 开始检修，计划 6 月初恢复
青海	格尔木	30	15 年 12 月停车
	桂鲁	80	计划 6 月初恢复
新疆	广汇	120	5.16 恢复生产
陕西	榆林凯越	60	5.16 起检修 25 天
	陕煤化	60	5.4 月检修，计划近期恢复
江苏	沂州煤焦化	30	5.5 停产
	伟天	35	4.12 起检修
	恒盛	40	降负生产
安徽	临涣	20	3.25 起检修，重启
海南	中海油建滔	80	计划 5.22 检修 20 天
四川	达州钢铁	3#10	3#15.8.11 起至未定
	泸天化	40	5 月初恢复
贵州	贵州毕节	22	14.1.12 至未定
	贵州金赤	30	3.27 起检修，5.7 重启
山西	五麟煤焦	10	4 月初停车，5 月初已恢复
	大土河	20	3.17 起停车，5 月初已恢复
	光大焦化	15	5.5 起检修，计划 6 月初重启
	阳煤丰喜	45	5.30 起临时检修一周

一、上游原料市场行情简述

动力煤：港口五月份，国内动力煤市场走势整体上扬。即将迎来旺季，同时受运费涨价的影响，河北、山东等地有囤货现象，下旬开始囤煤告一段落，府谷发往河北的运费出现 10-20 的回落。坑口市场整体较好，但是受到环保政策以及井下倒面影响，部分煤企产量偏低。港口方面，大矿月度以及年度长协有所走弱，其中神华年度长协 527（降 4）月度长协 594（降 16）。北方港市场煤受水泥用户询盘增多以及坑口推涨影响，价格持续走高，但发改委要求煤价回归绿色区间，下旬部分贸易商报盘有所松动。

炼焦煤：五月份，国内炼焦煤市场先抑后扬，山西长治大型煤企于月初补跌，河南地区煤企跟进跌幅。随后，山西地区主焦在焦炭的涨价带动下，不断调涨，主焦累积涨幅达到了 50-80 元/吨，低硫主焦即产即销暂时没有库存压力，部分中高硫资源销售偏弱。由于环保对徐州地区施以重压，徐州地区的焦化厂处于停产焖炉状态，复产时间未定，安徽地区销售受阻，河南地区焦煤市场五月中旬有一定下调。下游焦炭已经开始新一轮的提涨，焦企的库存较低，同时又利润空间的保证，为炼焦煤市场提供了利好支撑，预计炼焦煤市场六月将有新的调价动作。

二、下游产品市场行情

甲醛：本月国内甲醛市场波动明显，月初大幅上扬，月末回吐涨幅。月初国内甲醇市场低供应表现明显，支撑甲醇市场继续走高，而甲醛市场成本支撑明显走强，工厂挺价意向增强，不断拉涨报盘。6 月青岛峰会影响，山东等地环保压力加大，下游板材企业开工不足，按需采买，场内成交一般，压制市场上行步伐。临近月底，山东临沂一带甲醇企业开工进一步下滑，市场供需两淡局面放大，而月末甲醇市场亦开始走跌，成本需求双利空，场内心态明显走弱，压制价格下行。短线看国内甲醛市场仍或偏弱调整为主。

醋酸：五月份国内醋酸价格上涨幅度高达 21%，且达到近十年来的最高点。因四月底五月底海外醋酸装置故障频发，刺激出口量增加，而前期看空的心态下下游用户和中间商多低仓操作，外盘利好刺激买方积极入市采购，醋酸工厂库存水平迅速降低。而月内国内醋酸装置计划内外检修集中，供不应求主导下醋酸价格连续大幅走高。

DMF: 5 月份，国内 DMF 市场延续跌势，月初，市场总体波动有限，主要因为自 4 月中旬开始，部分厂家装置轮流检修，工厂库存水平降至低位，阶段缓解市场货源竞争压力。但由于月内下游需求萎缩明显，部分商家出货意向提升，中上旬 DMF 市场商谈重心开始松动下滑。下旬，随着鲁西化工装置恢复正常开工后，市场供应量增多，随着工厂降价出货，各地市场商谈随之走低。下月来看，需求面难有改善，而供应面总体宽松，预计 6 月份 DMF 市场或延续下行之势。

MTBE: 5 月，国内 MTBE 市场先扬后抑，整体走势震荡，本月底较上月底价格基本持平。本月中上旬市场涨势明显，美国退出核协议等利好消息提振效果明显，国际原油涨至三年半高位，MTBE 装置停工厂家较多，现货供应偏少，多重利好提振，厂家积极推涨报盘，至本月中下旬 MTBE 价格涨至一定高位，下游调油商利润低迷，对高价调油原料抵触心态明显，交投气氛逐渐转淡，临近月底随着国际原油大幅下跌，厂家出货不畅，部分前期停工厂家陆续开工，资源供应增加，利空因素主导，市场不断下跌，厂家库存高企，让利走量为主。

下游产品运行情况

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%	58%	+3%	60%
甲醛	36%	33%	-3%	30%
二甲醚	14%	17%	+3%	16%
醋酸	73%	73%	+0%	80%
MTBE	51%	53%	+2%	54%
DMF	63%	58%	-5%	60%

5 月，本月国内煤制聚丙烯整体开工率在 83%，较上月小幅走低 1 个百分点。大唐国际全线停车月内未能重启，同时蒲城清洁因故障先后两次停车维持时间近半月之久，临近月底延长榆能化装置全线进入检修，中天合创气相法装置停车，环管法装置降负荷运行，装置整体开工小幅走低。传

统下游中，二甲醚，甲醛等开工均有所下滑。下月来看，月初预计大唐国际装置重启，延长榆能化装置预计下月底重启，中和合创预计停车维持 10 天左右，预计下月煤制聚丙烯整体开工率变化不大在 83%左右。而传统下游需求预期也涨跌不一，预计整体下游需求量窄幅减少。

影响甲醇市场的主要因素分析

1、2018 年 4 月，我国甲醇进口量在 60.3 万吨，环比增加 17.4%，同比增加 8.8%。5 月计划检修装置较多，伊核协议等因素影响下，预计 5 月进口或继续减少，总量或在 55 万吨左右。随着 5 月下旬国外装置的陆续恢复，6 月进口货增多。

2、随着 5 月的结束，前期不少检修的甲醇装置陆续恢复正常，随着月底内蒙古荣信 90 万吨/年甲醇装置恢复稳定，我国甲醇装置春季例行检修季基本结束，进入 6 月滕州凤凰 92 万吨/年装置计划 6 月中旬检修 20 天左右，但同时新奥新建 60 万吨/年、鲁西新建 80 万吨/年甲醇装置推迟到投产，6 月供应存增加预期。

3、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，5 月各巡查组将进驻淄博、东营、泰安、临沂四市开展巡查，鲁南甲醛厂等企业开工受一定限制，同时河北等地亦受一定影响，此现象或持续到 6 月下旬附近。

4、宁波富德能源有限公司 60 万吨/年 MTO 装置于 5 月 5 日正式全线停车检修，企业表示 6 月中上旬或重启。南京诚志清洁能源股份有限公司 30 万吨/年 MTO 装置于 5 月 24 日起停车检修，企业表示 6 月中上旬或重启。浙江兴兴新能源科技有限公司 69 万吨/年 MTO 装置 5 月 25 日起正式停车检修，企业表示 6 月下旬或重启。

5、5 月，港口总库存基本皆在 40 万吨以下，而 5 月下旬国外甲醇装置基本恢复正常，且受长约的进行以及沿海一带 MTO 装置的重启预期的影响，本月下旬港口库存累计缓慢，6 月港口库存或逐步增加。

二、甲醇市场后市展望

利好

- 1、山西晋丰 45 万吨/年装置 6 月初有检修计划。
- 2、滕州凤凰 92 万吨/年装置 6 月中旬有检修计划。
- 3、中煤陕西榆林 180 万吨/年甲醇装置 6 月计划检修，配套 60 万吨/年 MTO 装置暂

无检修计划。

- 4、MTO：宁波富德能源有限公司 60 万吨/年装置 6 月中旬或重启。
- 5、MTO：南京诚志清洁 30 万吨/年装置 6 月中旬或重启。
- 6、MTO：浙江兴兴新能源 69 万吨/年 MTO 装置 6 月下旬或重启。
- 7、二甲醚：河北冀春 20 万吨 5 月 28 停车检修，计划 6 月初重启。
- 8、甲烷氯化物：山东东岳 28 万吨/年装置 5 月 20 日降负荷 5 成，预计 6 月 15 日重启。
- 9、醋酸：塞拉尼斯 120 万吨/年装置计划 6 月 5 日重启。

利空：

- 1、OCI 子公司 Natgasoline 位于德克萨斯州新建的 175 万吨 /年装置 5-6 月投料。
- 2、陕西凯越 60 万吨/年装置 6 月 10 日附近或重启。
- 3、青海桂鲁 80 万吨/年装置计划 6 月初重启。
- 4、甘肃华亭 60 万吨/年装置本月底或恢复正常。
- 5、山西光大 15 万吨/年装置 6 月或恢复正常。
- 6、陕煤化 60 万吨/年装置恢复中，6 月 1 日或正式出产品。
- 7、内蒙古新奥新建 60 万吨/年装置 6 月初或投产出产品。
- 8、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 MTO 装置计划 8 月投产。
- 9、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。
- 10、甲烷氯化物：江苏理文 16 万吨/年装置预计 6 月初停车半个月。
- 11、醋酸：兖矿 80 万吨/年装置计划 6 月 6 日停车检修 1 个月。
- 12、MTBE：烟台万华 78 万吨/年装置计划 6 月中旬检修一个半月。
- 13、原油：伊核协议、产油国减产协议、美国页岩油行业复苏等因素影响下，6 月油价或有下滑的可能。
- 14、政策：6 月环保对山东等地进行严查，当地及周边甲醇下游开工或受限。

其他：

- 1、甲醇+MTO：陕西延长石油延安能源化工新建 180 万吨/年甲醇装置+60 万吨/年 MTO 装置计划 6 月投产。

2、甲醇+MTO：陕西延长中煤榆林 180 万吨/年甲醇装置及 60 万吨/年 MTO 装置 5 月 30 日起检修至 6 月 29 日。

总结分析：

6 月我国内地甲醇供应或增多，国外装置恢复稳定，进口亦存增加预期，虽然部分下游装置计划 6 月重启，但区域内供需矛盾较 5 月有所加大，6 月我国甲醇市场或弱势下滑为主。期货方面，MA09 与现货基差或逐步缩小，从 9 月需求相对强劲等因素看，走高可能性相对较大，短线可轻仓尝试逢低做多思路，支撑位 2700 点附近，压力位 2800 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。)