

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07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

6月，我国甲醇市场震荡下滑为主，当月全国均价在2917元/吨，环比-6.2%，同比+28.2%。进入6月，西北主产区企业出货一般，且部分甲醇装置重启，区域内供应有所增加，西北库存逐步积累，市场大幅下滑。受此影响，内地甲醇市场走势亦不容乐观，加之下游需求处于传统淡季，甲醛、二甲醚等传统下游跟进乏力，环渤海周边市场维持偏弱格局。而山东相关地区危化品车辆运输管制，多数贸易商回货速度较慢，加之青岛会议的举行，多地运输受限。虽然后期山东荣信、临沂恒昌等装置检修，对鲁南市场形成一定支撑，但随着国外装置的恢复稳定，进口甲醇逐步恢复常量，港口库存逐步增加，部分MTO装置检修，港口等地市场弱势运行，局部窄幅下滑。临近月底，随着港口需求的增加，及西北企业库存的降低，加之运费大幅走高（截至月底，内蒙古至东营运费达到320元/吨左右，较月初涨170元/吨左右），我国甲醇市场有所反弹。

二、甲醇本月行情分述

1、本月欧美亚甲醇市场走势

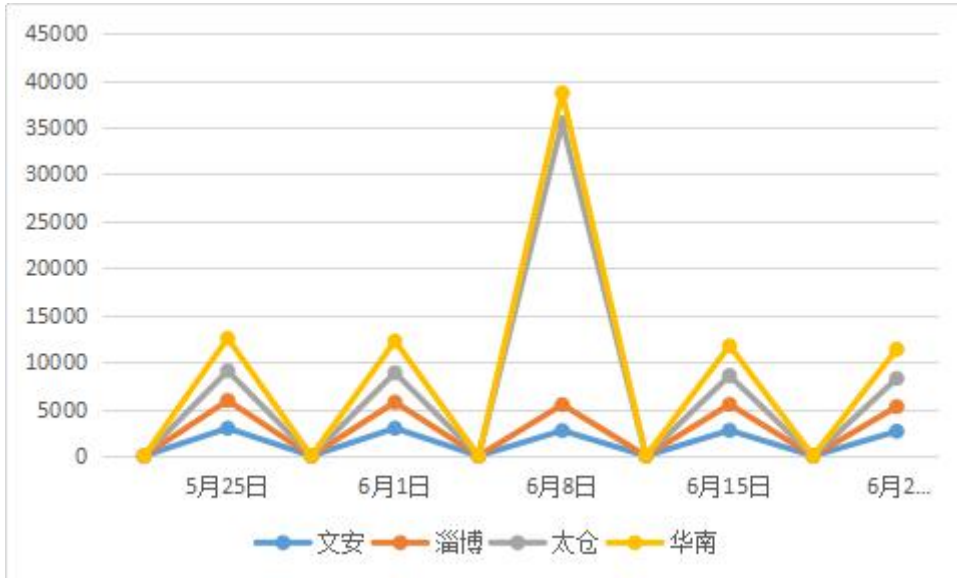
时间	CFR 中国 (美吨)	CFR 韩国	CFR 台湾	CFR 东南亚	CFR 印度	FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	FOB 美国 海湾(美分/加仑)
5.25	409.5	425	415	426	390	330.5	120
6.1	409.5	430	415	423	382	353	121
6.8	399	420	404	416	372	384.5	120
6.15	399	420	404	416	372	394.5	123
6.22	398	424	400	430	380	379	119.75
较上月底涨跌幅	-11.5	-1	-15	+4	-10	+48.5	-0.25

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	3080-3230	2900-3140	-180/-80
江苏港口出罐	3080-3230	3010-3040	-180/-80
浙江港口出罐	3170-3180	3120-3130	-50/-50
山东	2850-2870	2600-2730	-150/-150
华南港口出罐	3370-3400	3050-3090	-320/-310
华北	2620-2950	2410-2650	-210/-300
河北	2850-2950	2600-2650	-250/-300
山西	2620-2740	2410-2510	-210/-220
东北	2800-2900	2500-2600	-300/-300
西北	2650-2840	2280-580	-370/-260
西南	2950-3000	2600-2800	-350/-200
河南	2720-2850	2620-2680	-100/-170
两湖	3050-3300	2740-2950	-310/-350

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	2917
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
5月25日	2950	2960	3150	3470
6月1日	2950	2780	3120	3380
6月8日	2700	2760	3000	3190
6月15日	2720	2770	3060	3180
6月22日	2620	2630	3000	3100

四、本月港口库存情况

6月29日，我国港口总库存56.5万吨，较上月末大幅增加19万吨左右。华南沿海（广东、福建）总体库存8.5万吨左右，较上月末增加3万吨，其中广东5.5万吨，较上月末增加2万吨左右；华东沿海（江苏、宁波）总体库存48万吨左右，较上月末增加16万吨左右，其中江苏26万吨左右，较上月末增加4万吨，浙江22万吨左右，较上月末大幅增加12万吨。7月国外多数装置正常运行，预计总库存或继续提升，有望在60万吨以上。

五、 甲醇期货走势分析

本月，甲醇期货主力合约整体偏强，截止 6.29 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1809 合约开盘于 2801 元/吨，较上期涨 84，最高价为 2842 元/吨，较上期涨 70，最低价为 2787 元/吨，较上期涨 71，尾盘收于 2839 元/吨，较上期涨 81，当日合约成交量为 697768 手，截止收盘 MA1805 合约持仓量为 632526 手。本月，港口甲醇市场期现价差维持高位，下月港口市场预期偏弱，期现价差或将继续修复。

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	计划 7 月初投产，年产 60 万吨老装置计划 7.10 检修 20 天
	易高	30	计划 7.10 起检修 20 天
	金诚泰	30	计划 7 月初检修一周
	世林	30	计划 7.10 起检修 30 天
甘肃	华亭	60	3.21 开始检修，6 月初重启
青海	格尔木	30	15 年 12 月停车
	桂鲁	80	装置重启时间未定
新疆	新业	50	低负运行
陕西	渭化	40+20	6.16 起轮检 20 天左右
	榆林凯越	60	5.15 起检修，6.16 重启
	神木	40	计划 7.9 起检修 20 天
	陕煤化恢复正常	60	5.4 起检修，6 月初恢复正常
山东	联盟	75	6.21 起装置轮流检修
	鲁西	80	计划 8 月投产
	盛隆	25	限产降负
	荣信	25	6.10 起停车检修，7 月初恢复
	临沂恒昌	15	6.23 起检修 10 天左右
	凤凰	92	预计 6 月底停车检修
江苏	沂州煤焦化	30	5.5 起停产
	伟天	35	4.12 起停产
安徽	临涣	20	3.25 起检修，5 月重启
河南	中新	35	因环保 6.13 起停车一个月
海南	中海油建滔	80	5.22 起检修，6.17 重启
四川	达州钢铁	3#10	3#15.8.11 起至未定
		20+20	6.10 起轮检，预计 7 月底结束
贵州	贵州毕节	22	14.1.12 至未定
山西	光大焦化	15	5.5 起检修，6.7 重启
	大土河	20	6.20 起检修 7-10 天
	同煤广发	60	计划 7 月下旬检修 20 天左右
	阳煤丰喜	45	5.30 检修，6.6 重启；7 月份检修计划

一、上游原料市场行情简述

动力煤：六月动力煤市场多地平稳为主，主产区涨幅明显，月末多处煤矿价格有所调整。受环保督查回头看及蓝天保卫战的影响，内蒙、山西、陕西均有多处煤矿因为自身规格、违反规定、去产能目标等原因关停限产，同时还有煤管票严格限制了各个煤矿的生产能力，使得主产区多处煤矿现在库存低，货源难求，拉煤车排起长队，供需紧张，多处煤矿多次上调价格。本月累计涨幅陕西及内蒙达到 30-40 元/吨，山西地区西峪煤矿也达到 25 元/吨的涨幅。但月末陕西榆林地区金鸡滩煤矿及杭来湾煤矿有 10-20 元/吨的下调，与神木地区的火爆形成对比，榆林地区煤矿称因为下游输送点不同，榆林地区主送我国东部南部地区，月末南方地区水电发力，造成对动力煤的需求不足，使榆林地区煤矿降价。其余地区大多表示旺季需求较好，销售顺畅。库存截至 29 日，到达 1500 万吨，可用天数 19.43 天。虽然南方水电也将一定程度上缓和和市场，但预计动力煤市场供需紧张的局面一段时间之内依旧难以改变。

炼焦煤：六月的焦煤市场以稳定为主要基调。月初在下游焦炭市场的连续拉涨势态下，河北地区炼焦煤市场新的月定价比五月上调 30-40 元/吨，而随着青岛峰会的收尾，环保限制略有放松，山东地区部分煤矿则有 10 元/吨的小幅上调。山西地区环保检查开始，当地部分煤矿表示销售情况较好，焦煤月中有 20-50 元左右的上调。六月下旬，山西下达了九家焦企去产能的任务，其中大部分已处于关停状态，部分产能已被置换，而陕西地区则表示销售一般，价格有所下调。焦炭经过 8 轮提涨累计涨幅达到 650 元/吨，开始横盘整理，稳定报价，焦煤市场也随之以稳定为主，多处地方小矿观望大矿来进行调价，邻近地区之间也相互观望，市场中观望情绪浓厚，供需矛盾仍存使价格短时期内居高不下，弱势维稳的度过六月下旬。之后七月中内蒙地区焦企有望复产。

二、下游产品市场行情

甲醛：本月国内甲醛市场重心下滑，月内青岛峰会，以及环保督察组开展的环保督查回头看，环保持续高压影响，甲醛企业及下游板材企业开工不足，市场供需两淡局面持续，且表现突出，操作方向更多的是跟随原料市场趋势变化，而甲醇市场 6 月震荡下滑为主，西北主产区企业出货一般，且部分甲醇装置重启，区域内供应有所增加，西北库存逐步积累，市场大幅下滑。受此影响，内地

甲醇市场走势亦不容乐观，加之下游需求处于传统淡季，环渤海周边市场维持偏弱格局。下月来看，环保压力或有所减弱，原料甲醇市场预期走高，我国甲醛市场热度或有所回升，重心或窄幅走高。

醋酸：六月份国内醋酸价格大幅走跌。月内华谊安徽醋酸装置尚未恢复正常，而山东兖矿国泰也于本月初按照原计划停车检修，虽然月内华东和华北醋酸工厂无库存压力，但下游醋酸酯、氯乙酸和醋酐等皆因成本压力过大，而自身产品销售不畅因此多降负生产，上合峰会也影响北方企业开工，中央督察组对江苏开展环境保护督察“回头看”等，也影响下游开工，月内刚需量有所减少。用户对高利润原料抵触情绪浓厚，出货不畅的背景下陕西和河南醋酸工厂库存逐渐增加。尤其是本月中下旬为刺激出货两地工厂连续大幅下调售价，对主流市场冲击严重，其余地区醋酸工厂和贸易商也不断跟跌。而刚需本就疲软，加之买涨不买跌的情绪下，用户刚需散单采购，因此市场成交氛围冷清。

DMF：6月份，国内DMF市场延续下行走势。青岛上合峰会召开，随着需求缩减以及危化品限运，国内DMF企业出货压力提升，部分企业提前积极降价走货，市场呈现快速下行走势。会议结束后，各地道路运输逐步恢复，省外货源冲击山东地区，同时环保影响华东华南地区下游开工欠佳，导致DMF市场进一步走跌。下旬企业利润逐渐缩窄，DMF价格跌至成本线边缘，部分企业继续降价意向转弱，市场整体跌势略有放缓。下月来看，下游仍处传统高温淡季，而环保回头看结束后，部分下游企业开工能否预期恢复还有待观望，不过个别DMF厂家存装置检修计划或略有缓解各地货源竞争压力，预计7月份DMF市场继续下跌空间或不大。

MTBE：六月，国内MTBE市场弱势震荡下滑，本月底较上月底相比跌8.87%。受青岛会议影响局部运力受阻，终端买盘谨慎，整体成交不多，厂家让利走量，会议结束后物流逐渐恢复，下游业者适度补库，整体交投有所好转，厂家继续让利意愿降低，然前期厂家库存经过一定积累，高库存压制下市场推涨乏力，厂家保持稳价走量。中下旬，烟台万华装置停工检修，资源供应有所减少，国际原油走势不佳，加之六七月份传统汽油需求淡季下终端对调油原料求购热情不佳，MTBE厂家走货平淡，无奈让利出货，市场进入降价促销恶性循环，华东、华南地区税票检查严格，区内成交平淡，厂家不断让利走量。

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	58%	59%	+1%	58%
甲醛	33%	31%	-2%	32%
二甲醚	17%	15%	-2%	17%
醋酸	73%	77%	+4%	85%
MTBE	53%	44%	-9%	52%
DMF	58%	64%	+6%	67%

国内甲醇制烯烃装置停工情况

区域	企业	装置	配套甲醇装置	外采甲醇	动态
内蒙古	神华包头煤化工	60	180	0	正常运行
内蒙古	大唐多伦	46	168	0	暂稳
内蒙古	中煤蒙大	60	0	180	正常运行
内蒙古	中天合创	137	360	0	暂稳
宁夏	神华宁夏煤业	50	167	0	正常运行
宁夏	神华宁夏煤业	50	185	0	正常运行
宁夏	宁夏宝丰	60	202	0	7.5-7.7 恢复正常
新疆	神华新疆	68	180	0	正常运行
青海	青海盐湖	33	100	0	正常运行
陕西	延长中煤榆林能化	60	180	0	暂稳
陕西	中煤榆林能源化工	60	180	0	正常运行
陕西	蒲城清洁能源	60	180	0	正常运行
陕西	神华榆林	60	0	180	稳定
山东	山东联泓	36	0	100	暂稳
山东	寿光鲁清	20	0	60	停车

山东	山东瑞昌	10	0	30	停车
山东	玉皇	10	0	30	停车
山东	山东华滨	10	0	30	停车
山东	山东龙港	20	0	60	停车
山东	山东永辉停车	10	0	30	停车
山东	山东大泽	20	0	60	停车
山东	阳煤恒通	30	20	70	暂稳
河南	中原大化	20	50	10	暂稳
宁波	宁波富德	60	0	180	7 月恢复稳定
嘉兴	兴兴新能源	69	0	180	暂稳
江苏	常州富德	33	0	100	3.31 停车
江苏	斯尔邦石化	80	0	250	暂稳
河南	中原大化	20	50	10	暂稳

影响甲醇市场的主要因素分析

1、2018 年 5 月，我国甲醇进口量在 52.2 万吨，较 4 月减少 8.1 万吨，同比减少 13.1 万吨。国外装置多数恢复正常，且港口需求增加，预计 6 月进口增加，总量或在 60 万吨以上。虽然 OCI 子公司 Natgasoline 新建 175 万吨/年甲醇装置目前负荷提升中，预计 8 月附近产品进口至亚洲，但 7 月进口或进一步增加至 70 万吨左右。

2、虽然春检已经结束，但部分装置依旧未完成年度检修，7 月西北计划检修装置较多，涉及产能或超 200 万吨，陕西神木化工 40 万吨/年甲醇装置计划 7 月 9 日起检修 20 天左右、内蒙古世林 30 万吨/年甲醇装置计划 7 月 10 日起检修 30 天、内蒙新奥 60 万吨/年老装置计划 7 月亦有 20 天检修计划、内蒙古金诚泰 30 万吨/年甲醇装置计划 7 月 10 日小修 7 天左右、内蒙古易高 30 万吨/年装置计划 7 月 10 日起检修 20 天。

3、目前环保对于山东地区北部炼厂等相关企业检查力度较大，从环保、安全等手续入手，对于不符合标准的企业直接进行停车整顿，为此 MTBE 等产品对于甲醇需求用量或有所减少，鲁北一带下游需求或相对较弱。

4、浙江兴兴 69 万吨/年 MTO 装置已经恢复稳定，宁波富德 60 万吨/年 MTO 装置近期或重启，部分醋酸、甲烷氯化物装置亦计划 7 月重启，7 月内地及港口下游需求存增加预期。

5、6 月，我国港口总库存平均在 45 万吨左右，较 5 月增加 5-6 万吨，而 7 月多数国外甲醇

装置恢复正常，且受港口需求恢复刺激，预计7月港口库存或继续增加，或恢复至55万吨以上。

二、甲醇市场后市展望

利好

1、涉及检修产能共计300万吨左右：其中陕西神木化工40万吨/年装置计划7月9日起检修20天左右、内蒙古世林30万吨/年装置计划7月10日起检修30天、内蒙新奥60万吨/年老装置计划7月亦有20天检修计划、内蒙古金诚泰30万吨/年装置计划7月10日小修7天左右、内蒙古易高30万吨/年装置计划7月10日起检修20天、山西同煤广发60万吨/年装置计划7月下旬检修15天左右、山西阳煤丰喜45万吨/年装置计划7月10日左右检修。

2、MTO：宁夏宝丰60万吨/年装置计划7月5日至7月7日重启。

3、MTO：宁波富德60万吨/年装置近期或恢复正常。

4、醋酸：兖矿国泰100万吨/年装置7月6日或重启。

5、江西石磊氟化工年产10万吨装置预计7月初投产一条线、山东鲁西一套20万吨/年装置预计7月上旬恢复。

6、沈阳蜡化8万吨/年装置计划7月初开工、烟台万华78万吨装置计划7月下旬开工。

中性：

1、原油：美国页岩油复苏、产油国增产、美国原油库存低位、伊朗、伊拉克利比亚等产出干扰因素大、能源需求稳健等因素影响下，7月油价或震荡运行为主。

2、运费：油价趋于理性，多地运费或恢复正常。

利空：

1、OCI子公司Natgasoline位于德克萨斯州新建的175万吨/年装置8月或进口至亚洲。

2、涉及重启产能共计200万吨左右：其中四川达钢20万吨/年天然气制+20万吨/年焦炉气制装置预计7月底重启、河南中新35万吨/年装置7月13日计划重启、陕西渭化20+40万吨/年装置7月上旬或重启、山西大土河20万吨/年装置7月初或恢复、临沂恒昌15万吨/年及山东荣信25万吨/年装置7月初或恢复。

3、内蒙古新奥新建60万吨/年装置6月底至7月初附近或出产品。

- 4、神华新疆 68 万吨/年装置计划 7 月 1 日停车 45 天左右。
- 5、安阳九天 12 万吨/年装置计划 7 月中上旬检修 15-20 天。
- 6、浙江巨化宁波 30 万吨/年装置预计 7 月初更换反应器，维持低负荷运行半个月
山东金岭 44 万吨/年装置预计 7 月 5 日停车检修，期间全停一周，半负荷运行一周。
- 7、万盛 20 万吨/年装置计划 7 月上旬停车 20 天左右。
- 8、随着进口货的陆续增多，7 月港口库存或增加。

总结分析：

7 月我国供应面矛盾或不大（其中内地供应减少量或在 18 万吨左右，增加量或在 12 万吨左右，而进口增加量或在 6 万吨以上），局部或趋于偏紧，而需求面存增加预期（其中增加量在 27 万吨左右，而减少量在 21 万吨左右），故 7 月我国甲醇市场或阶段性供不应求，行情或有所走高。期货方面，MA09 或继续消化需求增加等后期利好消息为主，建议短线可轻仓尝试逢低做多思路，支撑位 2700 点附近，压力位 2850 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。）

