

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08月05日

TEL: 0534-8122668

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

7月，我国甲醇市场先扬后抑，但跌幅相对有限。本月全国均价 2927 元/吨，环比+0.3%，同比+27.6%。进入7月受多数企业库存低位及部分甲醇装置计划检修影响，陕、蒙一带连续走高，共200元/吨左右，到达2500-2550元/吨附近，而原油持续走高，成品油市场尚可，为此运输甲醇车辆难寻，上旬多地运费走高50-80元/吨左右，整个月份内蒙古至山东等地运费一直维持在300元/吨上下，成本增加及山东联盟等部分甲醇装置检修影响，山东等环渤海市场紧跟上扬。而港口受宁波富德60万吨/年MTO装置重启，加之与周边国家套利窗口开启（月初，部分企业转口至东南亚货量在1.4万吨以上）以及MA09持续走高（月初开盘2842点，月底最高接近3000点，涨150余点）影响，业者心态受支撑，港口上扬。进入中下旬，山东鲁北一带部分炼厂停车检修（包括山东金岭20+25万吨/年甲烷氯化物装置、山东石大胜华10万吨/年碳酸二甲酯和40万吨/年MTBE装置等），加之西北企业出货一般，我国内地甲醇市场弱势下滑。临近月底甲醇期货大幅走高，加之外盘价格持续较高，进口货有限，港口库存不高，为此港口市场坚挺为主。

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)
6.29	402	424	400	435	380	376.2	117
7.6	395	425	400	435	382	359.8	116.75
7.13	384	420	389	432	382	338.5	115.5
7.20	394	419	399	429	375	340.2	112

7.27	398	419	403	439	375	342.5	112
较上月 底涨跌幅	+0	-5	+3	+9	-5	-36.5	-7.75

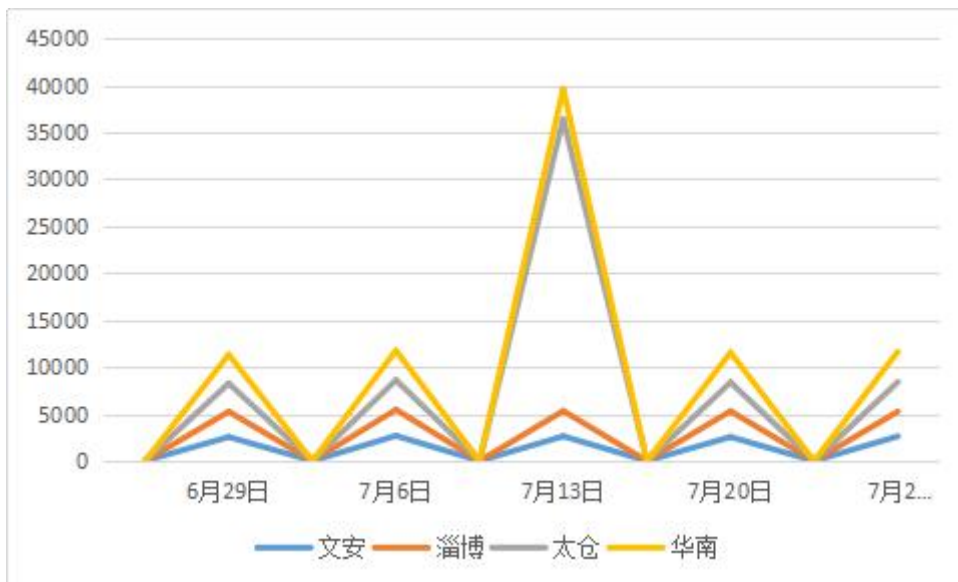
2、国内主要区域市场价格

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	2900-3150	2970-3200	70/50
江苏港口出罐	2900-3150	2970-3200	70/50
浙江港口出罐	3120-3130	3150-3160	30/30
山东	2700-2720	2740-2780	40/60
华南港口出罐	3050-3090	3220-3270	170/180
华北	2410-2650	2500-2750	90/100
河北	2600-2650	2650-2750	50/100
山西	2410-2520	2500-2590	90/70
东北	2500-2600	2600-2700	100/100
西北	2280-2580	2350-2650	70/70
西南	2600-2800	2700-2850	100/50
河南	2620-2680	2680-2730	60/50
两湖	2740-2950	2900-3100	160/150

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	2927					



日期	文安	淄博	太仓	华南
6月29日	2550	2700	3010	3050
7月6日	2680	2780	3150	3140
7月13日	2630	2690	3110	3220
7月20日	2550	2750	3060	3180
7月27日	2620	2630	3150	3220

四、 本月港口库存情况

截止 7 月 31 日，我国港口总库存 54.5 万吨，较上月末降低 2 万吨左右。华南沿海（广东、福建）总体库存 10.5 万吨左右，较上月末增加 2 万吨，其中广东 7.5 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 44 万吨左右，较上月末降低 4 万吨左右，其中江苏 26.5 万吨左右，较上月末增加 0.5 万吨，浙江 17.5 万吨左右，较上月末降低 4.5 万吨。8 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 7.31 日收盘，郑州商品交易所甲醇期货主力合约 MA1809 合约开盘于 2976 元/吨，较上期涨 175，最高价为 2986 元/吨，较上期涨 144，最低价为 2949 元/吨，较上期涨 162，尾盘收于 2954 元/吨，较上期涨 115，当日合约成交量为 518618 手，截止收盘 MA1809 合约持仓量为 523650 手。本月，港口甲醇市场期现价差有所减小，下月港口市场预期震荡整理，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(新)	7月初投产, 7.30 临时停车
	新奥	60(旧)	7.15 起检修 15 天左右
	易高	30	7.14 起检修 20 天
	神华西来峰	30	6月下旬起检修一个月左右
	世林	30	7.7 起检修, 8月中旬左右重启
	神华蒙西	10	7.14 起检修, 近期或重启
青海	格尔木	30	15年12月停车
	桂鲁	80	7.8 重启, 现处调试阶段
陕西	渭化	40+20	6.16 起轮检 20 天左右
	咸阳化工	60	计划 8 月份检修 15 天左右
	神木	40	计划 8 月份检修 20 天
	陕煤化	60	7.5 停车, 计划 8 月初重启
山东	联盟	75	6.21 起装置轮流检修, 7.8 恢复
	鲁西	80	投产时间待定
	盛隆	15	7.16 起停车检修, 7.26 重启
	荣信	25	6.10 起停车检修, 7.16 重启
	临沂恒昌	15	6.23 起检修, 7.5 重启
	兖矿鲁南	20	7.6 起检修, 近期或重启
江苏	沂州煤焦化	30	5.5 起停产
	伟天	35	4.12 起停产
河南	中新	35	6.13 起停车, 7.23 恢复正常
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 (天然气)	6.10 起检修, 7.2 重启
		20 (焦炉气)	7.26 起检修 20 天左右
贵州	贵州毕节	22	14.1.12 至未定
山西	晋丰高平	10	7.24 临时停车, 近期或重启
	大土河	20	6.20 起检修, 7.1 重启
	同煤广发	60	7.20 检修 20 天左右
	阳煤丰喜	45	7.8 检修, 7.24 重启

一、上游原料市场行情简述

动力煤：七月，本应是动力煤的销售旺季，但今年旺季的好势头却被连续不断的大量降雨天气泼了凉水。台风过境，降雨明显增多，多地水库的出入库流量明显升高，促使水电产量及其相关省份针对沿海地区的跨区送电量快速增加，对沿海地区的火电需求和电煤消费形成抑制作用，多地区的电煤消耗减缓，下游需求不高，销售受到阻碍。陕西地区由于部分煤矿主供我国东南地区，本月销售明显受到影响，销售不畅，同时多处煤矿价格本身相对较高，本月多处煤矿价格有多轮下调，累计下调幅度达 20-50 元/吨，但价格下调后销售依旧平平，榆林地区部分煤矿由于煤质较好开始主走配焦煤，但焦炭下行焦煤市场也并不乐观，陕西地区动力煤市场本月上旬较为低迷，同时也受到煤管票的限制。直到下旬状况才有所好转，销售正常，之前累积的库存也基本消化完，即产即销，稳价运行。内蒙地区月初销售情况较好，供应偏紧，多处煤矿有 10-20 元/吨的上调，但后期同样也受到了降雨天气的影响，暴雨天气下，露天煤矿的开采受到影响，本月部分露天煤矿煤炭降价出售，同时对内蒙地区部分区域的交通运输业造成了不便，多处煤矿价格有所松动，陆续有 10 元/吨左右的下调，少数煤矿销售尚可，有小幅上调或稳价运行。本月环保小组进驻黑龙江地区，地方小矿基本全部关停整顿，黑龙江地区货源紧缺，龙煤集团正常运行但暂时仅供长协用户，资源不足暂停在市场销售，后期或将采用竞标的方式出售。西南贵州等地则一直保持良好运行状态，价格稳定，其余多地动力煤市场多相对平稳，销售正常，本月稳定报价为主。七月整体表现可以说是旺季不旺。

港口方面，截止到 7 月 31 日，北方港 Q5500 下水平仓价 615-635 元/吨，较上月底下降 50 元/吨左右。坑口方面，山西地区面煤 Q5200 S1.5 含税在 410 元/吨，陕西榆阳地区末煤 Q6200 S0.5 含税在 450 元/吨，较上月下调 24 元/吨。神木地区末煤 Q6200 S0.2 含税在 440 元/吨，较上月下调 20 元/吨

炼焦煤：本月，国内炼焦煤市场偏弱运行，多处下行。下游焦炭市场在经过上个月的八轮提涨之后，本月开始出现下行，钢厂通过控制进货量来打压焦炭价格，起初焦企利润仍然较高，仍保持较高的开工率，后期随着价格的逐步下行，焦煤市场也受到影响，多处地区焦煤销售情况较为一般，下游需求减少，成交状况不佳，价格有所下调。山西地区本月月初以消化前期订单为主，受焦炭下行的影响不大，订单基本消化完之后，销售状况一般，中旬大土河及凯嘉能源焦煤价格都开始有所下调，但下调后销售情况依然一般，下旬价格都有再次下调，大土河累计下调 20-100 元/吨。陕西地区本月价格有 100 元/吨的下调，称销售情况一直不佳，有库存压力的存在，后期一直

处于观望阶段，有再次下调价格的计划但本月并未落实。其余河北地区本月初新定价有所下调，后期价格持稳。六合工业因环保原因停产，复产时间未定，或将无限期停产。山东地区则多跟随大矿调价，目前焦化厂产品已一级焦或准一级为主，对气精煤的需求量大幅减少，而济宁地区气精煤产量占大部分，供大于求的情况下，市场压力明显增加，价格开始下调：月中旬济矿气精煤下调 30 元/吨，带动部分地方小矿跟随下调价格，济宁何岗煤矿因销售不畅原煤价格也有 35 元/吨的下调，调价后各煤矿销售状况均有所好转，后期保持稳定。西南地区由于部分焦企迁往需求较高，同时煤质较好，基本不受焦炭下行的影响，月初贵州盘江集团的盘江精煤及水城矿业出台新价均有 40-80 元/吨左右的上调，安徽地区报价稳定，签订长协用户，平稳运行。月底焦炭市场下行趋势有所减缓，有触底的迹象，江苏徐州焦化厂复工进行中，焦炭市场心态有所好转，届时或将有所反弹，但焦煤市场还将有所滞后。

二、下游产品市场行情

甲醛：本月国内甲醛市场涨跌互现，趋势震荡，环保督察组开展的环保督查回头看，环保持续高压加之高温淡季影响下，甲醛企业及下游板材企业开工不足，弱势格局延续，对于甲醛业者而言，操作方向更多的是跟随原料市场趋势变化，而甲醇市场 7 月先扬后抑，但跌幅相对有限，多数企业库存低位及部分甲醇装置计划检修对市场提供支撑，但 7 月下旬甲醇下游检修增多，内地甲醇市场心态走弱，山东等地多数下游企业接货积极性不高，多刚需采购，市场大幅下滑，临近月底市场才有走高趋势。下月来看，环保压力或有所减弱，但高温淡季影响却不减，下游需求疲软状态仍或延续。我国甲醛市场仍或弱势调整为主，短期难有明显改善，建议关注原料走势，谨慎操作。

醋酸：7 月中上旬延续上月市场跌势，价格深度下行，但下旬供应商成本压力下挺价，月末市场止跌走坚。下游用户开工率略有好转，前期刚需为主库存低位，买涨不买跌心态下适当增加补货，市场整体交投氛围尚可。另外中下旬部分大型醋酸装置停车检修，供应略有减少，且 8 月有装置计划停车，后期供应逐步减少，出口市场始终清淡，业者观望心态看涨后市，醋酸价格稳中看涨。原料甲醇本月震荡略涨，醋酸企业利润大幅下滑，月内平均利润值约 1491 元/吨。

DMF：7 月份，国内 DMF 市场震荡上涨。上旬，安阳九天装置按计划停车检修，阶段缓解了市场货源竞争压力，陕西兴化装置临时停车检修，导致供应面偏紧，DMF 市场大幅拉涨，广东市场呈现卖方市场，商谈重心向上。下旬陕西兴化装置恢复重启，供应面压力缓和，原料甲醇价格下滑，

成本支撑不足，厂家价格下调，市场商谈重心逐渐向低位运行。随着工厂价格的稳定，市场整体平稳运行。下月来看，8月上旬，检修DMF装置恢复重启，供应面或相对充裕，下游仍处传统淡季，市场或趋于弱势。下旬下游工厂开工预计提升，市场需求跟随提高，DMF市场或重心上探。

MTBE: 7月，国内MTBE市场弱势整理，价格波动不大，以山东市场为例，主流运行区间集中在5600-5650元/吨左右。上月市场弱势震荡整理，汽油需求面表现不佳，业者对调油原料求购热情有限，厂家出货低迷，局部仍有窄幅让利走量，原料价格仍处高位，成本支撑下厂家大幅让利意愿不浓，中旬价格经过窄幅下调后随着中石化加大外采，汽油市场有好转，终端求购积极性有所增加，虽国际原油暴跌，然MTBE在资源供应偏紧支撑下保持平稳，成交未见较大调整，临近下旬，局部资源供应不多利好支撑，局部窄幅推涨，厂家走量尚可。本月多重空好因素交织，国内MTBE市场整体波动空间不大，上下震荡幅度仅在50-100元/吨左右。

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	59%	58%	-1%	61%
甲醛	31%	31%	0%	31%
二甲醚	15%	19%	+4%	18%
醋酸	77%	80%	+3%	63%
MTBE	44%	39%	-5%	50%
DMF	64%	59%	-5%	60%

本月国内煤制聚丙烯整体开工率在89%，较上月提升19个百分点。月内检修装置减少明显。延长榆林以及中天合创装置均在上月底重启，本月初宁夏宝丰装置重启，月内煤制聚丙烯装置整体开工率走高。传统下游中，各下游开工涨跌不一。下月来看，大唐国际装置重启时间待定，月初神华宁煤新装置以及神华新疆装置均有检修计划，预计下月煤制聚丙烯装置整体开工率走低在74%左右。而传统下游开工预期涨跌亦有，预计整体下游需求量呈减少趋势。

国内甲醇制烯烃装置停开工情况

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	8 成
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	7 成
河南	中原大化	20	50	10	暂稳
宁波	宁波富德	60	0	180	暂稳
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	8 月下或恢复
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、据悉，2018年6月，我国甲醇进口量在45.9万吨，较5月减少6.3万吨，同比减少14.1万吨。目前国外多数装置稳定运行，预计7月进口或增加，总量或在65万吨以上。虽然马来西亚国家石油公司（Petronas Chemicals）170万吨/年甲醇装置计划8月13日附近停车检修48天左右、伊朗Zagros石化公司165万吨/年甲醇装置因技术问题目前处于停车中、OCI子公司Natgasoline新建175万吨/年甲醇装置预计8月附近产品进口至亚洲，但8月进口或减少有限。

2、新奥60万吨/年老装置计划7.30左右重启、陕煤化60万吨/年预计8月初重启、陕渭化40万吨/年7月底重启、山东盛隆15+10万吨/年8月初或恢复正常、江苏伟天35万吨/年计划重启，另外鲁西集团新建80万吨/年甲醇装置原计划8月投产，为此8月我国内地甲醇供应或增加。

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、随着金岭甲烷氯化物装置的检修完毕，石大胜华MTBE及碳酸二甲酯装置亦或在8月陆续恢复，同时江苏斯尔邦80万吨/年MTO装置按原计划在8月下旬恢复，如此看来，山东、江苏等地甲醇下游需求增加预期明显。

5、7月，我国港口总库存平均超56万吨左右，较6月增加11万吨左右，而8月虽有部分装置计划检修，但多数国外甲醇装置稳定运行，加之港口需求恢复刺激，预计8月港口库存或继续增加，平均或在60万吨左右。

二、甲醇市场后市展望

利好

1、马来西亚国家石油化工2#170万吨/年计划8月13日检修48天 伊朗Zagros石化公司165万吨/年停车至少一周。

2、陕西咸阳化工60万吨/年8月有检修计划；重庆万盛30万吨/年计划8月检修1个月；新奥二期60万吨/年装置7.30临时停车，重启时间待定。

3、MTBE：烟台万华 78 万吨/年计划 8 月初开工。山东玉皇 50 万吨/年及东明前海 35 万吨/年计划 8 月份开启。

4、MTO：江苏斯尔邦 80 万吨/年 8 月下旬或重启 BDO：新疆天业一期 3 万吨/年、二期两套 6 万吨/年、三期一套 6 万吨/年 8 月初或重启。

5、DMF：安阳九天 15 万吨/年预计 8 月初重启。

6、醋酸：华谊上海 70 万吨/年 8 月初或恢复、中石化长城能源 30 万吨年/年负荷提升中

7、甲烷氯化物：山东金岭东营工厂 22 万吨/年及大王厂 8 月上旬 或重启、山东鲁西一套 20 万吨/年 8 月初或恢复。

中性：

1、原油：美国页岩油复苏、伊朗委内瑞拉石油产出缩减预期、地缘 风险、美元走势等因素影下，8 月油价或坚挺为主。

2、物流：企业回货较少，8 月运费或有所降低。

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 利空 马来西亚国家石油化工。

2、新奥一期 60 万吨/年装置计划 8.1 左右重启；陕煤化 60 万吨/年预计 8 月初重启；陕渭化 40 万吨/年 8 月初或重启；山东盛隆 10 万吨/年 8 月初或恢复正常；江苏伟天 35 万吨/年计划重启；四川达钢 20 万吨/年 8 月中旬或重启；河北金石 20 万吨/年 8 月下旬或重启；鲁西新建 80 万吨/年装置计划 8-9 月投产。

3、BDO：新疆蓝山屯河 10 万吨/年 8 月初有 20 天的检修计划。

4、醋酸：华谊安徽 50 万吨/年预计 8 月中旬大修 2 周，时间未定；南京塞拉尼斯 120 万吨/年推迟至 8 月份停车，具体时间不详。

5、甲烷氯化物：东营金茂 12 万吨/年预计 8 月 5 日停车半个月。

6、二甲醚：重庆万盛 20 万吨/年计划 8.1 停车。

总结分析：

8 月上半月，我国多数检修甲醇装置陆续恢复稳定，为此供应面或相对充裕，且需求面支撑相对有限，故市场或趋于弱势。进入中下旬，在 MTBE、甲醛、MTO 等装置计划重启刺激下，部分下游



买卖甲醇就上甲醇网

企业或进入备货期，同时部分国外装置计划检修，为此我国市场或进入走高通道。期货方面，随着交割月的临近，且考虑期货长期贴水以及传统需求旺季到来情况下，MA09 或维持高位震荡，但目前价格已经处于历史高位，故建议谨慎操作，可尝试轻仓逢低多单。

(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。)