

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：尔瑶

编辑日期：2019年3月1日

TEL: 0534-8216017

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

2月，我国甲醇市场整体震荡走势。本月全国均价2318元/吨，环比+1.0%，同比-20.4%。本月初农历春节假期，山东等地甲醛等部分传统下游，受多方因素影响下，局部需求依然不高。假期结束后首周车辆相对有限，且多地“倒春寒”情况下雨雪天气仍存，运费依然维持高位，企业销售成本依旧较高。月内后期，多数MTO企业开工提升，对甲醇的消化能力凸显。尤其是随着内地部分厂家春检计划的听闻，业者心态预期向好，价格连涨不断。另外港口整体库存维持高位，虽月内伴随去库现象，但整体消耗表现不佳。期货方面，月内整体维持震荡走势，原油逻辑逐步减弱，供需逻辑主导，月中高库存影响下盘面下行，而下旬由于现货市场新兴下游MTO等需求强势支撑，心态积极预期支撑下甲醇期货趋势上扬。

甲醇本月行情分述

1、本月欧美亚甲醇市场走势

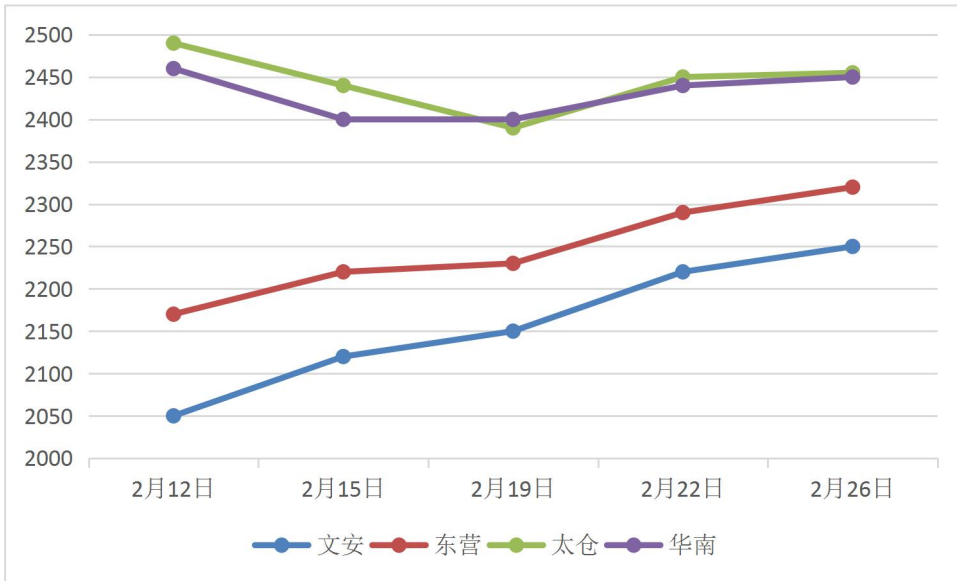
时间	CFR 中国 (美吨)	CFR 韩国	CFR 台湾	CFR 东南亚	CFR 印度	FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	FOB 美国 海湾(美分/加仑)
1.25	275	305	291	304	285.5	269.7	98
2.1	292	313	318.5	320.5	290.5	271.2	101.5
2.8	292	319	330.5	330.5	305.5	280.4	106
2.15	285	319	309	332	315	277.7	104
2.22	285	326	306	336	300	275.4	105.5
较上月底涨跌幅	+10	+21	+15	+32	+14.5	+5.7	+7.5

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	2450-2520	2470-2570	+20/+50
江苏港口出罐	2450-2500	2470-2500	+20/+0
浙江港口出罐	2510-2520	2560-2570	+50/+50
山东	2150-2260	2350-2440	+200/+180
华南港口出罐	2420-2420	2450-2470	+30/+50
华北	1880-2220	2200-2300	+320/+80
河北	2050-2220	2210-2300	+160/+80
山西	1880-1920	2200-2250	+320/+330
东北	2080-2100	2250-2300	+170/+200
西北	1850-2040	2000-2240	+150/+200
西南	2250-2350	2180-2350	-70/+0
河南	2020-2020	2330-2350	+310/+330
两湖	2290-2450	2470-2680	+180/+230

二、甲醇市场价格行情统计

月份	1月	2月	3月	4月	5月	6月
2018年	3276	2911	2710	2869	3111	2917
2019年	2295	2318				
月份	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2018年	2927	2980	3279	3364	2794	2385
2019年						



日期	文安	东营	太仓	华南
2月12日	2050	2170	2490	2460
2月15日	2120	2220	2440	2400
2月19日	2150	2230	2390	2400
2月22日	2220	2290	2450	2440
2月26日	2250	2320	2455	2450

四、本月港口库存情况

截止2月28日, 据不完全统计, 我国港口总库存111.7万吨, 较上月末增加20.7万吨左右。华南沿海(广东、福建)总体库存23.6万吨左右, 较上月末增加12.1万吨, 其中广东10.2万吨, 较上月末减少1.3万吨左右; 华东沿海(江苏、宁波)总体库存88.1万吨左右, 较上月末增加12.6万吨左右, 其中江苏63.4万吨左右, 较上月末增加12.4万吨, 浙江24.7万吨左右, 较上月末增加0.2万吨。3月份转口货物增多, 预计总库存或维持相对高位, 但中后期随着国内外装置检修集中, 库存或有部分消耗。

五、 甲醇期货走势分析

本月，甲醇期货主力合约 MA1905 先抑后扬，最高 2.12 至 2598 点位，最低 2.18 日触及 2435 点。春节假期期间，港口到港货物增多，港口库存超百万，短期难以实现去库，加之节后伊朗卡维投产的消息传闻导致市场看空情绪增加，甲醇主力期货大幅下滑。下半月随着传统需求逐步恢复，主产区库存下降明显，加之后期西北装置检修预期，内地供应或偏紧，价格保持坚挺，且港口需求恢复、到港减少及新建烯烃装置的投产预期提振市场情绪，市场心态向好，甲醇主力期货震荡上行，另原油较为强势，对甲醇期货的走高提供了一定的支撑作用。

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	博源	100	11.16 停车 3 个月
	中煤远兴	60	计划三月初停车检修
	东华	60	负荷 6 成至 4 月份
	西北能源	30	12.26 起检修至 1 月初
青海	桂鲁	80	10 月底停车，预计三个月左右
	中浩	60	预计 11 月底停车四个月左右
甘肃	华亭	60	1.16 起停车，2.1 重启
陕西	黄陵	30	低负荷运行
河南	中新	35	10.24 停车，2.13 重启
	心连心	30	11.5 停车，重启待定
山东	明水	100	系统故障，半负荷运行
	兖矿国宏	65	2.20 降负生产 10 天左右
	临沂恒昌	15	2.28 起检修一个月左右
河北	正元灵寿分厂	15	5 月中旬停车，重启时间未定
	万丰兴	10	12 月中旬停车，重启待定
黑龙江	大庆油田	20	10.31 起停车持续到明年春季
	宝泰隆	10	1.21 停车，重启待定
江苏	沂州煤焦化	30	低负荷运行
	江苏伟天	35	低负荷运行
四川	达州钢铁	20（天然气）	12.7 停车三个月左右
	泸天化	40	11.27 停车，2.1 重启
重庆	川维	87	11.23 起降负生产
	卡贝乐	85	12.28 起停车
山西	潞宝	2020	月初降负生产
	山西焦化	40	2.20 起停车一个月左右

	山西宏源	12	2.22 起停车检修一个月左右
	山西古县利达	10	低负荷运行
	山西大土河	20	计划三月初短停 2-3 天

一、上游原料市场行情简述

动力煤：二月伊始，紧邻春节假期，全国多处煤矿已经放假，市场较为平稳，仅山东地区某主流煤企及下属煤矿动力煤及混煤下调 20-40 元/吨，随后平稳进入春节假期。我国国内煤矿除部分国有大矿尚有少量生产外，其余煤矿基本停产放假。节后农历初七开始，各地开始陆续有少数煤矿验收复工，但开工伊始，煤矿多产量不高，供应端恢复缓慢，其中山西等地区由于降雪天气，煤炭发运受阻，当地煤矿多延迟开工，暂无报价。陕西地区除部分受神木事故影响停产较久的煤矿此次复工后煤价有补涨外，当地其余节前上涨较多的煤矿（金鸡滩、杭来湾、魏墙等）节后复产则多有下调，部分还有两次下调，累计跌幅在 20-70 元/吨，其余地区煤价相对弱势稳定，内蒙地区零星小幅震荡，加上降雪天气影响多地发运受阻，国内动力煤市场维持偏弱运行。

正月十五之后，多处煤矿收假开工，整体复产进度加快，除主产区外，西南四川、江西、贵州等地也有煤企恢复生产，贸易商、汽运及下游也陆续恢复正常，动力煤整体市场在下游高库存、低需求下，稳中有降，部分大型煤企表示块煤销售不佳，后续或将下调煤价，就在市场弱势运行的进程中，23 日内蒙银漫矿业发生运输事故，造成多人伤亡，场内受矿难情绪刺激，陕蒙两地在产煤矿多将煤价顺势上调 10-20 元/吨，同时贸易商也有囤货意向，助推煤价小幅上行。25 日，伊金霍洛旗即发布了要求旗内所有煤炭生产企业立即进行安全大检查，将持续至 3 月 25 日。月底两会召开在即，加上事故影响，各地验收复产及在产煤矿的安全大检查极为严格，陕西地区虽然分别在月中旬和月下旬发布了第一批和第二批同意申请复工复产的煤矿名单，但是严格的安检下，恢复生产的煤矿数本月基本保持在不到二十家的低位，其余煤矿的复产预计要等到三月的两会之后进行，供应转紧下，陕西榆林地区多数煤矿月底再度上调 10-30 元/吨，部分煤矿涨后接近节前价格，内蒙多处煤矿也上调 10-20 元/吨。

炼焦煤：二月初，国内炼焦煤市场平稳进入春节假期，假期期间，部分国有大矿仅井下停产 3 天左右，其余多停产放假。七天假期之后，陆续有煤矿开始复产，部分地区高价煤有所下行：河南某主流煤企贫瘦煤下调 30 元/吨，山东地区某主流煤企前期价格相对偏高，气精煤价格补降 50 元/吨，下调后当地气精煤价格在 1100 元/吨左右，1/3 焦煤也有相应的量价优惠政策，其余安徽地区部分煤企由于煤质原因价格有下调，此时正处开工伊始，且受降雪天气影响，多地发运受阻，场内观望情

绪较浓。

月中旬下游焦炭市场华东、华北地区焦企有 50-100 元/吨的提涨，场内心态有所转好，焦企经过春节假期的消耗，焦煤库存降低，对焦煤尤其是部分优质低硫焦需求较大，但月下旬内蒙发生运输事故之后国家对煤矿的复产安全检查极为严格，煤矿的复产进度依旧缓慢，同时已经复产的煤矿产量也多不高，进口煤方面由于澳煤的进口通关时间延长至 40 天以上，多数贸易商暂停进口澳煤，各种因素导致焦煤供应一直持续紧张，后期虽因为空气质量原因部分地区焦企有一定量的限产，但需求仍在，补库积极。供应紧张下，主产区山西、陕西地区部分煤矿表示焦煤供不应求，价格有 10-50 元/吨的上调，整体市场稳中偏强运行，主产区煤矿多表示供不应求，销售情况较佳，陕西地区部分煤矿还有上调意愿，相对强势结束二月。

二、下游产品市场行情

甲醛: 2 月，国内甲醛市场先抑后扬，其中山东、河北等地涨幅较大，华南走势偏弱。首先看原料面，国内甲醇市场整体震荡走势，假期结束后首周车辆相对有限，运费依然维持高位，企业销售成本依旧较高，月内后期，多数 MTO 企业开工提升，对甲醇的消化能力凸显，业者心态预期向好，价格连涨不断。甲醛方面，节后第一周需求回温较慢，部分地区甲醛略有下滑，后受原料上涨提振，多地甲醛工厂开始推涨，目前山东一带出货较为顺畅，紧跟原料涨势，下游买涨不买跌心态下，拿货气氛尚可，其他地区下游需求尚未完全恢复，江苏一带环保态势严峻，苏北部分工厂已停产，华南一带业者多表示出货受阻，压制了跟涨步伐，下月原料甲醇市场局部前期或震荡，中后期整体或维持看涨局面，成本暂存一定支撑，但同时下月即将迎来两会，环保督察态势严峻，甲醛生产交投多受限，预计下月国内甲醛市场或先涨后跌。

醋酸: 2 月份国内醋酸市场稳中走高。上旬受春节长假影响，市场基本处于停滞状态，而中下旬市场稳中小涨。节后大型下游开工提升，对原料的消耗量平稳，因此多数醋酸工厂库存不多，尤其是河南厂家节前低价签单较多，在无库存压力的支撑下连续调高售价，内地其他厂家也跟涨，各地主流商谈走高。但中小型下游企业开工较晚，且国内醋酸开工率高达 9 成以上水平，市场整体货源宽松，尤其是港口，贸易商节前多低价备够库存，当地货源充裕，现货市场成交不旺，致使市场涨幅也受限。另外国外货源充裕，且受中东等地低价货源冲击，出口价格与国内价格倒挂，出口商谈也多是小单。再无明显利好支撑下，下旬个别供应商价格有所松动，主流商谈略有走跌。截至本月末，华东地区主流：3200-3450 元/吨，其中江苏 3200-3300 元/吨，浙 3350-3450 元/吨；华北地区：3200-3250 元/吨送到；华南地区：3350-3400 元/吨。

DMF: 2月份，国内DMF市场偏强运行。节后市场看涨气氛浓厚，厂家节后归来出厂报盘窄幅上涨，刺激市场人士心态，贸易商报盘跟涨。上游甲醇市场月内维持震荡走势，后市甲醇内地部分装置计划检修，港口维持高位，预计3月甲醇市场局部前期或震荡，中后期维持看涨局面。DMF厂家挺市意向浓厚，后市仍有小幅上涨迹象。DMF厂家开工维持正常水平，库存无明显压力，截止月底，下游刚需备货为主，贸易商报盘坚挺，实单跟进有限。下游浆料行业入市刚需为主。关注DMF工厂价格及开工情况，预计DMF后市偏强运行。

MTBE: 国内MTBE市场稳中震荡上行，本月底较上月底相比涨3.64%。中上旬，适逢农历春节假期，市场成交有限，春节假日期间厂家以供应合约用户为主，价格罕见变动，节后归来，下游用户适度补库，整体成交气氛回温，然节日期间厂家库存亦有所增加，节后走量为先，市场涨幅受限。下旬，国际原油维持高位运行，同时原料碳四价格上涨，成本支撑动力充裕，而汽油市场高位整理，厂家推涨热情较浓，价格经过一定推涨后，下游逐渐滋生抵触心态，同时汽油市场上行乏力，厂家报盘多维持坚挺，市场消化涨幅为主，直至月底市场未见较大波动，厂家多维持稳价走量。本月，国内MTBE市场稳中震荡上行为主，整体交投尚可。

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	62%	61%	-1%	62%
甲醛	20%	32%	+12%	30%
二甲醚	19%	21%	+2%	21%
醋酸	84%	90%	+6%	85%
MTBE	57%	60%	+3%	60%
DMF	54%	60%	+6%	60%

本月国内煤制聚丙烯装置整体开工率在91%左右，较上月提升4个百分点。月内装置多正常运行，大唐国际重启时间待定，临近月底蒲城清洁装置故障短期停车，煤制聚丙烯装置整体开工较上月有所提升。传统下游中，开工率多有所提升。下月来看，煤制聚丙烯装置暂无检修计划，大唐国际装置重启时间待定，预计整体开工率变动有限维持在91%左右。传统下游开工稳中下滑，预计

整体下游需求量呈减少趋势。

国内甲醇制烯烃装置开工情况

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
河南	中原大化	20	50	10	正常运行
内蒙古	大唐多伦	46	168	0	停车
内蒙古	中煤蒙大	60	0	180	正常运行
宁波	宁波富德	60	0	180	负荷7成
宁夏	神华宁夏煤业	50	167	0	不稳
宁夏	神华宁夏煤业	50	185	0	不稳
宁夏	宁夏宝丰	60	202	0	暂稳
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	停车
山东	山东联泓	36	0	100	7-8成
东营	山东瑞昌	10	0	30	停车
潍坊	寿光鲁清	20	0	60	停车
菏泽	玉皇	10	0	30	停车
沈阳	沈阳蜡化	10	0	30	停车
东营	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	10	0	30	停车
菏泽	山东大泽	20	0	60	停车
嘉兴	兴兴新能源	69	0	180	正常
山东	阳煤恒通	30	20	70	7-8成
陕西	神华榆林	60	0	180	暂稳
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

江苏	常州富德	33	0	100	3.31 停车
江苏	斯尔邦石化	80	0	250	9 成运行
内蒙古	中天合创	137	360	0	暂稳

影响甲醇市场的主要因素分析

1、19 年 1 月份进出口均增加

据悉，2019 年 1 月，我国甲醇进口量在 88.75 万吨，环比增加 23.75%，同比增加 11.4%，占去年我国甲醇进口总量的 11.95%。而 1 月份，我国甲醇出口量在 6.93 万吨，环比增加 2.06 万吨，同比增加 6.81 万吨，达到近 3 年以来我国单月甲醇出口量最大值。目前国外多数装置公布其春检计划，具体情况尚待跟踪。

2、3 月初局部传统需求或有所降低

当前主要传统下游甲醛等，主要装置虽开工稍有提升，但整体仍维持相对较低水平。而 3 月初内地局部环保压力依然存在，传统下游需求或窄幅缩减。

3、关注原油走势

截至 2 月 27 日，WTI 月均价 54.86 美元/桶，较 1 月均价上涨 3.31 美元/桶、涨幅 6.41%，布伦特月均价 64.35 美元/桶，较 1 月均价上涨 4.11 美元/桶、涨幅 6.82%。判断 3 月份欧美原油期货价格将保持上行势头，但整体涨幅将较 2 月份再度收窄，美原油料难以顺利突破 60 美元/桶关卡，而布伦特油价或将窄幅攀升至 68 美元/桶附近盘整。

4、3 月关注新建装置情况

据悉，大连恒力新建 50 万吨/年甲醇装置业已正常投产，黑龙江宝泰隆 60 万吨/年装置预计 3 月左右出产品，久泰新建 60 万吨/年 MT0 装置稳步进行，预计 3-4 月份即将投产，届时将进一步缩减西北甲醇外销量。

二、甲醇市场后市展望

利好：

- 1、伊朗 Marjan 石化公司 165 万吨/年装置预计 3 月上旬恢复
- 2、ZPC 伊朗扎格罗斯石化联合体 1#165 万吨/年装置 2 月 23 日停车，预计 1 周
- 3、伊朗 FPC100 万吨/年甲醇装置计划 3 月底停车检修，计划 2 周
- 4、文莱 85 万吨/年装置 3 月初计划检修，预计 2 个月
- 5、马石油 170 万吨/年装置目前处于低负荷运行状态，听闻 3 月份全线停车

- 6、金诚泰 30 万吨/年装置计划三月份检修
- 7、陕西榆林凯越 60 万吨/年装置计划三月底检修
- 8、久泰 100 万吨/年装置计划三月份检修
- 9、东华能源维持 6 成负荷至 4 月份
- 10、山西焦化 40 万吨/年装置 2.20 停车一个月左右
- 11、山西宏源 12 万吨/年装置 2.22 停车一个月左右
- 12、山西光大 15 万吨/年装置 3 月份或停车检修
- 13、建滔万鑫达 20 万吨/年装置 3 月份或停车检修
- 14、大庆油田 20 万吨/年装置停车检修，预计 3 月中下旬重启
- 15、河南心连心 30 万吨/年装置重启不定
- 16、山东临沂恒昌 15 万吨/年装置 2.28 起停车检修，预计 1 个月
- 17、甲醛：主要装置二月份逐步开车或提负，整体需求有所恢复。
- 18、二甲醚：河南义马开祥 10 万吨/年装置 2.26 故障停车预计三月初重启；冀春化工 35 万吨/年预计下周开车放量
- 19、甲烷氯化物：山东金岭化工 44 万吨/年的甲烷氯化物装置恢复正常
- 20、PP 粒：蒲城清洁 40 万吨/年装置 2.27 故障停车预计三月初重启
- 21、MT0：久泰 60 万吨/年装置或 3-4 月开车
- 22、原油：多方因素下 3 月份欧美原油期货价格将保持上行势头。
- 23、国外装置：部分装置春检计划集中在 3 月中下旬附近

利空：

- 1、大唐多伦 168 万吨/年装置预计三月初重启
- 2、大连恒力新建 50 万吨/年装置已出产品
- 3、兖矿新疆 30 万吨/年装置 2.18 停车，预计三月初重启
- 4、青海中浩 60 万吨/年装置预计三月初重启
- 5、四川达钢 20 万吨/年装置重启不定
- 6、黑龙江宝泰隆新建 60 万吨/年装置 3 月出产品；
- 7、卡贝乐 85 万吨/年装置计划三月初重启
- 8、醋酸：南京 BP50 万吨/年装置 3 月中旬停车检修一个半月

9、港口库存：从近期需求及船期情况看，下月港口库存或维持高位

总结分析：

综上，3月内地装置部分计划检修，而新兴下游烯烃装置开工尚可，虽国外主要装置亦有部分春检计划，但港口库存目前仍维持较高位，故港口库存中后期或伴随一定消耗。同时要关注原油和期货走势。3月我国甲醇市场局部前期或震荡，中后期整体或维持看涨局面。

（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。）