

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5月31日

TEL: 0534-8216070

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

5月，我国甲醇市场震荡走势，区域化凸显。本月全国均价2282元/吨，环比-2.44%，同比-26.65%。本月上旬，五一劳动节假期归来，局部补货操作下出货氛围好转，贸易商抄底心态下采买积极，西北地区业者看涨后市，价格持续上行整理。但随后，随着价格小幅连续攀升，下游补空操作冷却，供需僵持博弈，区域化走势凸显。月内中下旬，久泰、大唐等烯烃装置即将投产消息的释放强势支撑业者心态，西北地区供应预期缩减导致市场价格继续坚挺。但随着夏季高温天气的影响，多数下游甲醛等进入传统淡季，且环保安监压力只增不减，需求支撑乏力，且山西、河北等地下游抵触高价情绪存在，加之贸易商库存积压，多数心态松动。而港口方面，沿海到港船只数量增加，库存升高，而出货速度放缓，现货市场交投气氛低迷，随盘报价谨慎观望者居多。期货方面，月中关税增加、受烯烃装置投产消息释放影响提振业者心态，盘面大幅走高，但随后受多方因素影响震荡回落。

甲醇本月行情分述

1、本月欧美亚甲醇市场走势

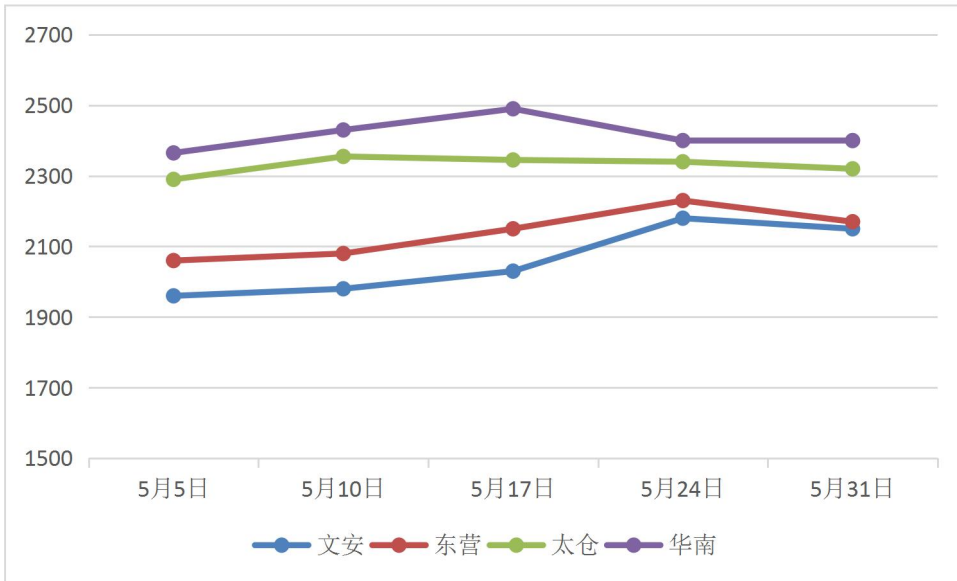
时间	CFR 中国 (美吨)	CFR 韩国	CFR 台湾	CFR 东南亚	CFR 印度	FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	FOB 美国 海湾(美分/加仑)
4.27	279	325	294	333	307	276.5	98
5.4	279.25	325	294	332.25	307	274.4	100
5.11	282	325	297	324	300	271.13	97
5.18	279	325	294	325	286	264.6	93.75
5.25	275	323	290	323	265	259.4	87
较上月底 涨跌幅	-4	-2	-4	-10	-42	-17.1	-11

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	2260-2380	2340-2500	+80/+120
江苏港口出罐	2260-2300	2340-2380	+80/+80
浙江港口出罐	2360-2380	2490-2500	+130/+120
山东	2050-2160	2290-2330	+140/+170
华南港口出罐	2350-2370	2410-2420	+60/+50
华北	1930-2050	2050-2250	+120/+200
河北	2000-2050	2200-2250	+200/+200
山西	1930-2010	2050-2100	+120/+90
东北	2200-2200	2200-2200	0/0
西北	1800-2075	2030-2180	+230/+105
西南	2180-2300	2200-2320	+20/+20
河南	2100-2100	2170-2200	+70/+100
两湖	2300-2500	2360-2580	+60/+80

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	2463	2339	2282	
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
5月5日	1960	2060	2290	2365
5月10日	1980	2080	2355	2430
5月17日	2030	2150	2345	2490
5月24日	2180	2230	2340	2400
5月31日	2150	2170	2320	2400

四、本月港口库存情况

截止5月30日，据不完全统计，我国港口总库存93.5万吨，较上月末增加1.8万吨左右。华南沿海（广东、福建）总体库存11.8万吨左右，较上月末减少0.9万吨，其中广东7.9万吨，较上月末减少1.9万吨左右；华东沿海（江苏、宁波）总体库存81.7万吨左右，较上月末增加2.7万吨左右，其中江苏57.5万吨左右，较上月末减少0.3万吨，浙江24.2万吨左右，较上月末增加3万吨左右。沿海供需不平衡的状态短线或延续，且就船期情况来看，预计下期总库存或继续累积。

五、 甲醇期货走势分析

5 月份甲醇期货主力合约 MA1909 呈震荡走势。虽然五一小长假之后原油回落及特朗普加征关税消息，盘面低开，但因节后下有阶段性补货以及贸易商抄底，加之部分装置意外停车等利好，支撑盘面走高。中旬伊始，中美经贸摩擦再度升级，能化产品均下跌，再度打压盘面下行。但随着山东地区装置集中检修，下游阶段性补货，以及久泰、大唐等下游烯烃装置投产消息的释放同样支撑业者心态，且伊朗卡维甲醇装置意外停车，多方利好支撑下，月中至下旬初盘面大幅拉涨。但 5 月 22 日附近，美国原油库存激增，经济问题导致油价下跌，甲醇期货跳水，至月底，甲醇期货受原油影响，维持低位震荡。

近期国内部分甲醇企业装置停开工情况

地区	公司名称	产能（万吨/年）	装置动态
内蒙古	东华	60	计划 4 月 1 日检修，重启待定
	内蒙新奥	60	5 月 7 日-17 日停车
	易高	30	4 月 10 日-5 月 8 日停车检修
	世林	30	6 月份停车检修一个月
青海	桂鲁	80	4 月初重启，负荷 8 成
	中浩	60	4 月底负荷提升至 8 成
陕西	陕西榆林凯越	60	5 月 4 日-5 月 11 日停车
河南	心连心	30	3 月底停车，重启时间未定
	河南鹤壁	60	4 月 15 日停车，5 月初重启
山东	兖矿国宏	65	5 月 18 日起双炉运行 1 个月
	鲁西化工	80	5 月 19 日停车，重启时间未定
	华鲁恒升	70	5 月 21 日停车检修，6 月重启
	山东联盟	50	5 月 15 日-5 月 24 日停车
	兖矿国焦	25	5 月 6 日-5 月 24 日停车检修
	山东盛隆	10	5 月 8 日-5 月 25 日停车
	山东荣信	25	5 月 6 日-5 月 7 日临时停车
	山东明水	60	5 月 5 日-5 月 11 日停车
江苏	沂州煤焦化	30	负荷 8 成
	江苏伟天	35	半负荷运行
	恒盛	10	4 月 27-5 月 15 日停车
	古县利达	10	2 月中旬起低负荷运行
	潞宝	10	4 月 20 日停车检修两月

山西	山西中信	10	4月20日停车检修一个月
	建滔万鑫达	10	3月初停车，计划6月开车
宁夏	宁煤	100	5月8日停车检修15天
	和宁	30	4月10日停车检修30天
新疆	广汇	120	装置正常运转，日产3000吨
	新业	50	4月下旬重启，负荷提升至8成

一、上游原料市场行情简述

动力煤：综观五月一整月，国内动力煤市场整体呈现出由强转弱的走势：在五月上旬，国内动力煤市场还较显强势，陕西地区销售仍较为火爆，受当地能源局严格检查等的影响，不仅复产进度依旧缓慢停滞，开工数量较低，且部分在产煤矿也面临停产检查，导致当地产能释放受限，矿方心态转强，再度引发煤价上涨：多处煤矿价格有10-20元/吨的上调，内蒙地区高卡块煤需求旺盛，地方煤矿也多有5-25元/吨的上调。山西及其他地区则相对显淡，稳定报价运行。

至五月中旬，市场开始涨跌互现。陕西地区已经有部分煤矿煤管票告急，神树畔、双山等部分煤矿暂停生产，供应端紧张下，仍有部分煤矿继续推高价格，但此时价格已涨至高位，部分下游贸易商及客户承受不住高价转向内蒙市场，当地也开始出现少数降价煤矿。同时山东地区某大型煤企整体上调煤价10-30元/吨，主要是由于当地今年多处冲击地压煤矿核定产能缩减导致供应偏紧，涨后稳定运行。内蒙地区主体维稳，受到来自陕西的部分需求拉动，涨跌互现。其余地区则多开始显现淡季行情，偏弱运行。

到下旬，之前在供应端紧张掩盖下的淡季需求疲软状态终于开始逐渐显现，陕西地区虽然供应端依旧紧张，但由于煤矿价格偏高，且下游电厂库存不断增长，日耗却不及预期，需求回落下，客户及贸易商更是对高价较为抵触，拉煤车数量减少，承压下多处煤矿价格有5-40元/吨左右的下调，行情转弱。而山西地区则较前期有一定好转，库存偏低下部分煤矿价格有10元/吨的探涨。其余地区相对稳定，整体市场供需两弱。

港口市场方面，累积库存偏高，价格也一直处于倒挂状态，高成本低报价下贸易商出货积极性不高，成交寥寥，价格一直处于持续性小幅下调状态，月底由于市场上出现关于大型煤炭企业6月份会带头降价的消息，加大了动力煤市场的下行压力，部分贸易商低价甩货，导致北方港口动力煤价格出现大幅下跌：截止到5月31日，北方港Q5500下水平仓价595-610元/吨，较上月底下调20元/吨左右。坑口方面，山西地区洗精煤Q：5500，S1.6含税在435元/吨，较上月上调10元/吨，陕西

榆阳地区末煤 Q6200S0.5 含税在 524 元/吨，较上月下调 5 元/吨。神木地区末煤 Q6200S0.2 含税在 490 元/吨，较上月下调 10 元/吨。

炼焦煤：本月，国内炼焦煤市场持续偏强运行，主产区山西及陕西地区焦煤价格几乎每周都有一定上行，整个五月份累计涨幅达 40-120 元/吨不等，山东地区月中旬当地两大大型煤企也分别上调 20-30 元/吨，后续整体落实调涨，安徽、河南个别煤企月初有小幅下调煤价，后续相对稳定运行。

下游焦炭市场在五月份也呈现持续的上行趋势，在四月底成功开启第一轮调涨后，焦炭市场出货情况逐渐好转，同时库存相对低位，生产积极性较高，五月在钢厂旺季价高且对焦炭需求较为旺盛的情况下，焦企分别提出了第二轮和第三轮调涨，并均已落实。当前月底山西部分焦企也有提出第四轮调涨，但钢厂尚未回应，焦企当前利润回升下生产积极性较高，开工多维持高位，虽山西地区环保加严有部分限产政策，但影响不大，焦企对焦煤需求旺盛。焦煤市场方面多表示销售发运情况良好，陕西地区煤矿表示销售一直较为火爆，山东地区受去年冲击地压事故影响，今年冲击地压煤矿产能基本缩减 20%，整体产量偏低，供应一直较为紧张，矿方多即产即销，基本无库存。而山西地区也多呈现结构性紧张，部分主焦及精煤品种一直较为紧缺，尤其晋中、临汾、吕梁地区煤价多有上行。其余西南贵州等地焦煤市场则相对平稳，产销平衡。总体来说，整体市场五月份一直偏强运行，稳中有涨。

二、下游产品市场行情

甲醛：5 月，国内甲醛市场震荡行情。由于五一节附近，临沂、河北等地前期停机装置多有恢复，场内供应量上升，现货货源充裕，月初各地甲醛工厂让利刺激出货，报盘下滑，而后由于五一节后原料甲醇方面出货氛围好转，贸易商抄底心态下采买积极，西北地区业者看涨后市，价格持续上行整理，成本面利好业者心态，部分甲醛工厂回吐跌幅，但随后原料高价成交僵持，区域化走势凸显，成本面支撑不稳，加上传统淡季下，下游板材业需求清淡，另外中美贸易摩擦使得板材出口减少，板材厂开工下滑，甲醛工厂走货承压，市场成交寥寥，业者心态松动，月下旬华东地区甲醛市场仍有下行趋势。下月我国甲醇市场震荡整理为主，局部供需支撑乏力或呈现偏弱走势，成本支撑略显疲态，预计短时国内甲醛市场或稳中走软，建议关注原料甲醇市场走势以及供需面的变化。

醋酸:5 月份国内醋酸市场继续偏弱。上月随着四月份检修装置恢复正常，行业开工率重回至高位，国内部分厂家库存压力大，因此工厂低价竞争激烈，而看空后市的情绪下，部分持货贸易商也低价促销，市场延续快速下行走势。国内行情低迷的背景下，出口商积极寻找出口机会，尤其是台湾和韩国装置停车，国外需求量增加，因此出口明显好转，减小了国内供应压力。且连续下滑之后，醋酸工厂已亏损销售，成本面托底，中下旬跌势明显放缓。尤其是下旬，上海华谊大装置停车检修，江苏索普 3 期 80 万吨/年的装置运行不稳，加之出口和国内下游用户逢低补货，多数醋酸工厂无库存压力，供方一度挺价，主流行情小幅反弹。但受限于国内需求过弱，反弹力度极为有限。截至本月末，华东地区主流：2500-2750 元/吨，其中江苏 2500-2600 元/吨，浙 2650-2750 元/吨；华北地区：2350-2450 元/吨送到；华南地区：2650-2700 元/吨。

DMF: 5 月份，国内 DMF 市场偏弱运行。下游需求持续疲软，厂家受库存压力影响，出厂报盘下调，市场供应充足，虽有部分厂家检修但仍未存明显支撑，市场人士看空预期不减。上游甲醇市场均价环比下降 2.44%，随着夏季高温天气来临，下游需求偏疲，环保安监持续压力影响，加之贸易商库存挤压，供需基本面支撑市场依然疲软，6 月我国甲醇市场震荡整理为主，局部供需支撑乏力或呈现偏弱走势。DMF 部分厂家下月存检修计划，或对市场存有效支撑。截止月底，下游实单跟进偏弱，贸易商随行就市出货为主。关注 DMF 厂家装置动态，预计 DMF 后市窄幅整理。

MTBE: 5 月，国内 MTBE 市场呈现震荡走跌态势，本月底较上月底相比跌 12.04%。五月伊始，利华益装置步入检修，资源供应减少，厂家挺价出货意向浓郁，让利意向有限，而五一小长假归来后终端需求却显平淡，业者操作热情一般，同时厂家库存有所积累，节后走量为先，局部下行调整，成本支撑下跌势相对有限，至中旬处于震荡偏弱运行态势。而自中下旬起，市场跌势明显加剧，中石化停止外采，汽油终端需求面受限，业者操作热情始终不见提升，厂家库存压力增大，无奈让利出货，同时欧美原油期货价格于外盘时间 6 月 23 日录得 2019 年最大单日跌幅，油价暴跌对市场利空效应明显，厂家让利优惠幅度明显加大，同时临近月底大连恒力装置开工正常出货，资源供应增加，多重利空压制下市场震荡走跌。整体来讲，本月利空因素主导，国内 MTBE 市场呈现震荡下行态势。

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%	59%	0%	60%
甲醛	29%	31%	+2%	31%
二甲醚	20.7%	16.8%	-3.9%	17.5%
醋酸	74%	83%	+9%	85%
MTBE	61%	55%	-6%	60%
DMF	60%	58%	-2	56%

本月国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 75%左右，较上月有明显下滑。月内检修装置增多，大唐国际装置仍处于停车状态，新增检修装置神华宁煤、蒲城清洁以及青海盐湖，中煤蒙大造粒机故障降负荷运行，煤制聚丙烯装置整体开工走低；传统下游方面，上月临沂、河北等地部分装置恢复或提负，开工走高；醋酸四月份检修装置恢复正常，五月份仅河南义马 20 万吨/年和上海华谊 2#45 万吨/年装置停车检修 20 天左右，因此开工也较上月明显走高；二甲醚方面，国家加强了对液化气含量的检查要求，下游对二甲醚产品认可度下降，需求收窄，加之国内二甲醚应用面单一，骤减的需求直接影响上游开工；MTBE 利华益装置于月初步入检修，由于涉及产能较大，资源供应减少明显，山东区内装置开工率跌至 53%左右，导致开工大幅下滑。DMF 方面，江苏菱天 4 万吨/年装置停车检修，河南骏化 3 万吨/年 5 月 21 日装置检修，本月开工走跌；

下月来看，当前检修装置多计划于下月重启，且暂无新增计划检修装置，预计下月煤制聚丙烯装置整体开工上升至 84%左右；传统下游，下月为“安全检查月”，化工行业安监态势严峻，开工率难有接连上升，预计甲醛维持低位水平；醋酸仅河南龙宇六月底有检修计划，预计整体开工将会维持在高位水平；二甲醚场下月利好条件不多，山西兰花短期检修或小幅提振区内市场，历时低开工厂家或有提负操作，预计较高出本月 1 个百分点；下月部分 MTBE 装置停工厂家陆续开工，预计开工率将稳中走高。DMF 检修装置下月存重启计划，河南安阳九天预计 6 月中旬存检修计划，预计下月 DMF 装置开工下降。

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

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	正常运行
宁夏	神华宁夏煤业	100	252	0	计划 6.5 重启
宁夏	神华宁夏煤业	60	100	0	计划 6.5 重启
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	正常
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	暂稳
山东	阳煤恒通	30	20	70	计划六月停车
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	正常
内蒙古	中天合创	137	360	0	暂稳
内蒙古	久泰	60	100	0	出产品

影响甲醇市场的主要因素分析

1、关注 4 月份进出口情况

2019年4月，我国甲醇进口量在63.29万吨，环比减少5.90%，同比增加4.96%，1-4月份进口总量共计292.12万吨，占去年我国甲醇进口总量的39.32%。而我国甲醇出口量在2.51万吨，环比增加1.33万吨，同比增加1.53万吨。1-4月份出口总量共计11.6万吨，占去年我国甲醇出口总量的36.66%。

2、中美贸易战持续升级

2019年5月9日至10日，在华盛顿举行的第十一轮中美经贸高级别磋商牵动全世界目光。磋商期间，美方对2000亿美元中国输美商品加征的关税从10%升至25%。对于美方此举，中方深表遗憾，并将不得不采取必要反制措施，同时再度重申：加征关税无法解决问题，合作和协商才是正确出路，但必须以尊重彼此核心关切为前提。5月13日我国关税税则委员会发布公告，决定自2019年6月1日0时起，对原产于美国的部分进口商品提高加征关税税率。

3、6月份环保安监只增不减

即将到来的6月是全国第18个“安全生产月”，此次“安全生产月”将以危险化学品安全为重点，以“防风险、除隐患、遏事故”为主题，致力于推动基层和企业严格安全管理，落实安全生产责任，突出重点行业领域问题整改、隐患曝光。据了解，各省市地区目前积极响应国家安委会号召，根据本地区的实际情况，制定了“安全生产月”的活动方案。

4、关注原油走势

截至5月30日，WTI5月均价61.45美元/桶，较4月均价下跌2.42美元/桶、跌幅3.79%，布伦特5月均价63.60美元/桶，较4月均价下跌2.70美元/桶、跌幅4.07%。判断6月份欧美原油期货价格将先抑后扬，布伦特价格或将重新回归68美元/桶附近水平。

5、港口供需博弈，库存逐渐累积

截止5月30日，据不完全统计，我国港口总库存93.5万吨，较上月末增加1.8万吨左右。华南沿海（广东、福建）总体库存11.8万吨左右，较上月末减少0.9万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存81.7万吨左右，较上月末增加2.7万吨左右。沿海供需不平衡的状态短线或延续，且就船期情况来看，预计下期总库存或继续累积。

二、甲醇市场后市展望

利好：

- 1、山东联盟50万吨/年装置负荷5成，恢复待定
- 2、山东兖矿国宏65万吨/年装置5.18起双炉运行，预计一个月

- 3、内蒙古世林 30 万吨/年装置计划 6 月份检修一月
- 4、陕西兖矿榆林 60 万吨/年装置计划 6 月中下旬检修一月
- 5、山西建滔潞宝 10 万吨/年装置 4.20 停车检修两个月
- 6、甲醛：濮阳鹏鑫 10 万吨/年装置 26 号检修，预计本周末重启；广东奕宏 12 万吨/年检修持续，重启待定
- 7、醋酸：上海华谊 2#45 万吨/年装置计划 6 月 10 日开车
- 8、PP 粒：神华宁煤一线 20 二线 30 计划 6 月 5 日重启
- 9、DMF：河南骏化年产 3 万吨/年 DMF 装置 5 月 21 日停车检修，预计 6 月初重启。特胺菱天 4 万吨/年装置 6 月份存重启计划。
- 10、MTBE：利华益 30 万吨/年装置 6 月初存开工计划
- 11、MTO/P：内蒙古久泰 60 万吨/年 MTO 装置当前负荷 6-7 成，负荷提升中；大唐多伦 46 万吨/年 MTP 存计划投产；山东阳煤恒通 30 万吨/年 MTO 计划 6 月停车 20 天

利空：

- 1、伊朗卡维 Kaven 共计 230 万吨/年装置据悉 5.17-5.26 停车
- 2、ZPC 伊朗扎格罗斯石化联合体 2#165 万吨 5.23 停车 10 天
- 3、山东兖矿国焦 25 万吨/年装置 5.6 停车，5.24 已出产品
- 4、滕州市盛隆煤焦化 10 万吨/年装置 5.8-5.25 停车
- 5、山东华鲁恒升 70 万吨/年装置预计下月重启
- 6、神华宁煤 100 万吨/年装置 5.8 停车，当前已重启
- 7、山西建滔万鑫达 10 万吨/年装置 3 月初停车，计划六月重启
- 8、山西中信 10 万吨/年装置 4.20 停车，计划 6 月重启
- 9、山东鲁西化工 80 万吨/年装置 5.19 停车，重启待定
- 10、内蒙古东华能源 60 万吨/年装置 4.1 停车 40 天，重启待定
- 11、甲烷氯化物：东营金茂 12 万吨/年装置计划 6 月初检修
- 12、醋酸甲酯：陕西兴化 10 万吨/年装置检修继续，重启待定
- 13、BD0：新疆天业一期 3 万吨/年装置，二期两套 6 万吨/年装置、三期一套 6 万吨/年装置根据年度检修计划，五月中旬开始陆续停车检修，预计约 20 天。
- 14、醋酸：河南龙宇 50 万吨/年装置 6 月底停车检修一个月

- 15、运费：当前运费已达较高位，预计下月价格存震荡回落空间
- 16、港口库存：从近期需求及船期情况看，下月港口库存或有所增长
- 17、原油：贸易局势及需求影响下，判断6月份期价将先抑后扬
- 18、期货：宏观风险与供需矛盾缓和预期交叉，短期窄幅震荡为主

总结分析：

综上，6月份环保压力仍存，加之传统下游进入淡季，需求有限；虽部分烯烃装置有计划陆续投产，但短期仍难以产生强有力的支撑，供需基本面支撑市场依然疲软。但若烯烃投产进程顺利，对业者信心仍有一定提振作用。6月我国甲醇市场震荡整理为主，局部供需支撑乏力或呈现偏弱走势。期货方面，近期宏观风险因素与供需矛盾缓和预期交叉影响市场，短期甲醇期价窄幅震荡为主。

(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。)