

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6月29日

TEL: 0534-8216070

甲醇网
JiaChunWang.com

一、 本月国内甲醇行情

6月，我国甲醇市场整体偏弱运行。本月全国均价2214元/吨，环比-2.98%，同比-24.10%。本月受夏季高温影响，环渤海、淮海等地区部分传统下游转入淡季，且环保安监压力不减，多数下游开工明显降低，月内需求整体有限，厂家及贸易商出货不佳库存逐渐累积，基本面支撑疲软下价格持续下行。西北地区虽然当地部分烯烃装置顺利投产开始外采，但并未对市场产生明显提振，主要因山东等周边地区需求乏力倒逼价格下跌走软。虽端午节前后局部地区阶段性补货下业者心态坚挺，但涨幅有限，且随着补空操作逐步冷却，下游用户买涨不买跌情况下询单积极性更低，月内中后期，业者普遍入市心态不佳。而港口方面，虽月初港口烯烃大户抄底心态下增加补货且到港船货有限，库存大幅消耗明显，但后期供需僵持且船货增加，库存又拉涨至相对高点，现货基本面弱势对期价难以形成支撑，月末收盘价格大幅下行。

甲醇本月行情分述

1、本月欧美亚甲醇市场走势

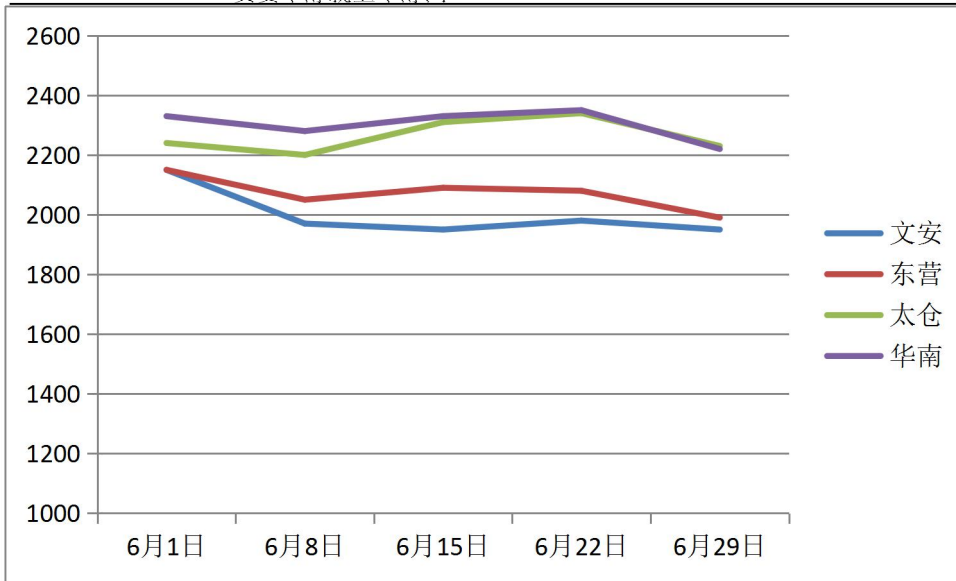
时间	CFR 中国 (美吨)	CFR 韩国	CFR 台湾	CFR 东南亚	CFR 印度	FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	FOB 美国 海湾(美分/加仑)
4.27	279	325	294	333	307	276.5	98
5.4	279.25	325	294	332.25	307	274.4	100
5.11	282	325	297	324	300	271.13	97
5.18	279	325	294	325	286	264.6	93.75
5.25	275	323	290	323	265	259.4	87
较上月底 涨跌幅	-4	-2	-4	-10	-42	-17.1	-11

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	2340-2500	2230-2380	-110/-120
江苏港口出罐	2340-2380	2230-2310	-110/-70
浙江港口出罐	2490-2500	2370-2380	-120/-120
山东	2290-2330	2080-2140	-110/-190
华南港口出罐	2410-2420	2270-2280	-130/-140
华北	2050-2250	1900-2050	-150/-200
河北	2200-2250	2000-2050	-200/-200
山西	2050-2100	1900-2000	-150/-100
东北	2200-2200	1950-2000	-250/-200
西北	2030-2180	1800-2040	-230/-140
西南	2200-2320	2050-2170	-150/-150
河南	2170-2200	2030-2100	-140/-100
两湖	2360-2580	2230-2400	-130/-180

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	2214
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
6月1日	2150	2150	2240	2330
6月8日	1970	2050	2200	2280
6月15日	1950	2090	2310	2330
6月22日	1980	2080	2340	2350
6月29日	1950	1990	2230	2220

四、本月港口库存情况

截止6月27日，据不完全统计，我国港口总库存90万吨，较上月末减少3.5万吨左右。华南沿海（广东、福建）总体库存14.4万吨左右，较上月末增加2.6万吨，其中广东1.7万吨，较上月末增加2.8万吨左右；华东沿海（江苏、宁波）总体库存75.6万吨左右，较上月末减少6.1万吨左右，其中江苏53万吨左右，较上月末减少4.5万吨，浙江22.6万吨左右，较上月末减少1.6万吨左右。沿海供需不平衡的状态短线或延续，但随着沿海烯烃装置预期投产落地，预计下期库存或有所消耗。

五、甲醇期货走势分析

6月份甲醇期货主力合约先扬后抑。月初因国际原油市场需求放缓的忧虑被集中放大，美原油库存反季节扩容及产出续增加重了多头压力，内欧美原油期货价格暴跌，受此影响，甲醇期货也宽幅下滑。但随后，华东当地烯烃企业外采，港口去库存明显，阿曼湾两艘油轮爆炸的消息，中美贸易战意外缓和和原油价格反弹等多重外围利好消息下，中旬期货盘面表现坚挺。而下旬，尤其是月底，港口及厂家库存累积仍对市场有所限制，而下游需求疲软，西北主产区库存持续增加，且当地价格突破1800元/吨以下水平，基本面偏弱的主要影响下，业者心态恐慌，导致盘面跳水。

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	半负荷运行
	世林	30	6月1日停车检修，6月26日重启
青海	桂鲁	80	负荷8成
	中浩	60	负荷8成
陕西	神华神木	40+20	6月18日起轮流检修40天
	陕煤化	60	6月14日停车，6月22日重启
	陕西尧矿榆林	60	6月25日停车检修
河南	心连心	30	3月底停车，重启时间未定
	中新	35	6月1日停车，6月12日重启
	河南鹤壁	60	6月12日停车，6月20日重启
山东	尧矿国宏	65	5月18日起双炉运行1个月
	鲁西化工	80	5月19日停车，6月25日左右重启
	华鲁恒升	70	5月21日停车，重启时间未定
	山东临沂恒昌	15	6月13日停车检修，重启时间未定
江苏	沂州煤焦化	30	负荷8成
	江苏伟天	35	低负荷运行
	恒盛	10	6月初停车，6月中重启
山西	古县利达	10	2月中旬起低负荷运行
	潞宝	20	已于6月下旬出产品
	山西中信	10	4月20日停车，预计7月重启
	同煤广发化学	60	6月13日停车检修，预计7月初重启
	山西大土河	20	6月24日起停车检修25天

	建滔万鑫达	10	3月初停车，6月中重启
河北	河北定州天鹭	12	6月4日停车检修3天
	河北金石	20	6月10日停车检修一个月
黑龙江	黑龙江吉伟	8	6月13日停车检修20天

一、上游原料市场行情简述

动力煤：六月，国内动力煤市场延续前期弱势，整月表现平平。产地方面，陕西地区陆续发布了第六批、第七批同意复产的名单，虽有煤矿开始着手准备复产，但还需时日，本月开工数量仍保持偏低运行，同时内蒙、山西、山东、吉林等地由于发生事故，环保安检持续严格，严查超载超限，吉林地区更是煤矿全部停产整顿、接受检查方能复产。此外四川宜宾发生地震，当地所有煤矿、非煤矿山等企业暂停生产，以上导致的供应端相对紧缩对煤价也有一定支撑。但再看需求方面，下游电厂库存一直处于历史超高位，月中旬一度超过1800万吨，而日耗增长却不及预期，加上长协煤占比较大，下游低需求下，月初辽宁、江西等地煤价便有10-20元/吨不等的小幅下调，而主产区陕西、内蒙地区更是由于价格仍相对高位，销售愈发冷清，本月初一直到月中旬，多处煤矿陆续多次下调煤价，累计跌幅达20-80元/吨，基本回落至去年同期价格，整体市场可以说呈现淡季行情，偏弱运行。直至月底最后一周，煤管票再次告急，加上部分地区安检、大气污染治理活动的开展，主产区陕蒙地区煤价方才在一片下跌中冒出部分上调的苗头，但整体仍是下调为主，偏弱结束六月。

港口市场方面，港口前期累积库存偏高，价格也一直处于倒挂状态，加上长协煤占比较大、下游需求不高，运费下调也并未有太大作用，实际成交寥寥，价格基本处于持续性小幅下调状态，直至月底由于疏港作用，优质低卡煤较为紧缺，港口煤价方才开始陆续回调：截止到6月28日，北方港Q5500下水平仓价600-615元/吨，较上月底上调5元/吨左右。坑口方面，山西地区洗精煤Q5500，S：1.6含税在435元/吨，较上月持平，陕西榆阳地区末煤Q6200S0.5含税在514元/吨，较上月下调10元/吨。神木地区末煤Q6200S0.2含税在440元/吨，较上月下调50元/吨。

炼焦煤：本月，国内炼焦煤市场由强转弱，五月份在下游焦炭市场陆续实现三轮提涨的情况下，焦煤需求旺盛，多地价格均有上调，本月初焦炭市场在行情向好下，提出第四轮提涨，山东、安徽、河北、江苏等地的煤企受到提振，多有30-50元/吨的上调，仅主产区山西及陕西地区由于当地焦企限产，需求回落，山西焦煤价格暂稳，而陕西地区上月上调幅度高达120元/吨，此时销售承

压较大，开始下行，但此时焦煤市场主体仍稳中偏好运行。至月中旬左右，僵持半月多时间仍未果的焦钢博弈最终以焦企下调 100 元/吨结束，焦煤市场受到焦炭支撑力度减弱，多地焦煤市场均表示有不同程度的承压，但基本依靠产量偏低的支撑挺价运行，陕西地区焦精煤价格则有进一步下调，到月底价格降至 910 元/吨，累计降幅达 140 元/吨，超出上月涨幅，山西临汾、长治等地的部分煤种月底也有 30-80 元/吨的下行，焦煤市场转向弱势，挺价续市。

二、下游产品市场行情

甲醛：6 月，国内甲醛市场走跌明显。月内原料甲醇市场整体偏弱，受夏季高温影响，环渤海、淮海等地区部分传统下游转入淡季，且环保安监压力不减，多数下游开工明显降低，月内需求整体有限，厂家及贸易商出货不佳库存逐渐累积，基本面支撑疲软下价格持续下行；需求方面，受中美贸易摩擦，以及楼市遇冷等因素，板材行业行情冷淡，对甲醛消耗量有限，部分甲醛企业不堪出货重负，已开始降负减产，然而生态环境部宣布第二轮环保督查将于近日展开，环保持续高压，甲醛及下游开工难有明显改善，供需两淡格局持续，原料甲醇方面下月或延续偏弱走势，故中宇认为，国内甲醛市场下月无明显利好支撑，或延续弱勢格局。

醋酸：6 月份国内醋酸市场先扬后抑。月初因华谊上海和江苏索普以及华谊安徽装置计划内外停车，华东当地供应极为紧张，当地工厂为保障合约用户和出口，需外采醋酸，另外当地买家也多转向外围工厂加大采购量，因此国内醋酸工厂库存迅速降低，供应面的利好支推动下，国内醋酸走势坚挺。月中附近，华谊安徽恢复正常，华谊上海和江苏索普也陆续恢复开车，后期供应量预期增加，加之月初市场涨势过快，下游用户也有抵触情绪，因此市场观望氛围增加，而出货不畅的背景下，个别企业大幅下降其售价。买涨不买跌的心理下，下游用户观望情绪进一步增加，市场表现疲软。部分内地厂家仍低低价竞争抢占市场，主流行情走跌明显。直至月底，河南义马和中石化长城能源意外停车，且江苏索普 3#80 万吨/年装置连续重启失败，以及安徽意外短停，华东工厂货源持续偏紧，在此支撑下，个别厂家小幅挺价。但鉴于需求疲软，市场反响平平。截至本月末，华东地区主流：2650-2900 元/吨，其中江苏 2650-2750 元/吨，浙 2800-2900 元/吨；华北地区：2500-2600 元/吨送到；华南地区：2700-2750 元/吨。

DMF：6 月份，国内 DMF 市场止跌反弹，涨幅 300 元/吨。尽管传统淡季下游需求疲软，但 DMF 生产工厂成本承压明显，暂无深跌意向，报盘陆续企稳。中旬之后，随着鲁西化工报价持续小幅上调，市场僵局逐渐开始打破，受买涨不买跌心理影响，部分中间商及下游入市补货，市场交投气氛提升，DMF 厂家降库存明显，临近月末，市场价格逐渐企稳，消化涨幅为主。目前市场人士多观望 7

月份安阳九天装置检修情况，总体来看，当前传统淡季下游需求疲软难改，市场不缺货情况下，续涨动力不大，预计短线市场盘稳为主。

MTBE: 6月，国内MTBE市场呈现震荡上行态势，本月底较上月底相比涨4.21%。中上旬市场整体变动空间不大，需求面呈现偏弱态势，同时国际原油走势震荡，终端操作谨慎心态难消，厂家走量为先，中石化外采价格偏低，调油商利润低迷，业者多维持按需操作。自中旬起，多家装置集中停工检修，资源供应减少明显，现货供应逐渐紧张，同时国际原油方面逐渐抬头，油价于6月20日创今年以来最大单日涨幅且触及5月底以来最高，MTBE现货供应亦较为紧张，原料碳四价格高企，成本支撑动力充裕，多重利好支撑下月底呈现翘尾行情，多地成交向5000元/吨靠拢，低价资源难寻，厂家积极推涨报盘。整体来讲，本月中上旬市场偏弱震荡，月底积极推涨，市场走势逐渐好转。

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%	59%
甲醛	31%	30%	-1%	30%
二甲醚	16.8%	16.7%	-0.1%	17.3%
醋酸	83%	71%	-12%	80%
MTBE	55%	49%	-7%	56%
DMF	58%	58%	0%	50%

本月国内煤制聚丙烯装置整体开工率在85%左右，较上月有所增长。月内检修装置减少，大唐国际装置仍处于停车状态，神华宁煤、蒲城清洁、中煤蒙大装置重启正常生产，煤制聚丙烯装置整体开工上行。传统下游方面，甲醛因传统淡季下，下游板材业表现欠佳，企业出货承压，加之环保安监压力偏大，陕西、鲁南等地部分甲醛企业降负减产，因此开工降低；醋酸虽然开工预期本月走高，但因华东大型装置，华谊和江苏索普意外停车，且停车时间较长，以及月底长城能源和义马等装置意外停车，导致月内开工远不如预期。MTBE方面，山东地区均值在49%左右，较上月相比仍有下滑。利华益装置于六月上旬开工，但山东成泰、山东鲁深发、东营齐发、山东铭浩、齐翔腾达等厂家陆续步入检修，资源供应减少明显；二甲醚市场气氛低迷影响，上游主力厂家多减产稳价，但由于时处燃气销售淡季，效果一般，因此一直未等来增负机会，整体开工略有下行。

下月来看，新兴下游神华榆林装置计划停车检修 20 天，神华新疆装置计划中旬停车检修 38 天，青海盐湖计划下月开车重启，预计下月煤制聚丙烯装置整体开工下降至 76%左右。传统下游方面，甲醛受需求淡季以及环保检查影响明显，预计开工难有大的改观，继续维持低位整理。醋酸七月份河南龙宇有检修计划，其他暂未有听闻，预计整体开工较本月走高。MEBE 本月检修的装置，多数厂家于七月份存有开工计划，预计届时开工率将有明显回升。二甲醚虽然市场一般，但由于下月初山西兰花有复工计划，下月开工或有小幅上涨。DMF 下月初安阳九天 12 万吨/年装置计划停车检修，为期 25 天左右，预计开工率下滑至 50%附近。

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	暂稳
宁夏	神华宁夏煤业	60	100	0	暂稳
宁夏	宁夏宝丰	60	202	0	或 8 月份开车
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	推迟停车
陕西	神华榆林	60	0	180	30 计划停 20 天
新疆	神华新疆	68	180	0	45 计划停 38 天
青海	青海盐湖	33	100	0	停车
江苏	常州富德	33	0	100	装置正常
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	开始外采

影响甲醇市场的主要因素分析

1、关注 5 月份进出口情况

2019 年 5 月，我国甲醇进口量在 81.99 万吨，环比增加 29.55%，同比增加 57.07%，1-5 月份进口总量共计 374.11 万吨，占去年我国甲醇进口总量的 50.36%。而我国甲醇出口量在 1.26 万吨，环比减少 1.25 万吨，同比减少 2.94 万吨。1-5 月份出口总量共计 12.86 万吨，占去年我国甲醇出口总量的 40.64%。

2、中美贸易战持续升级

知情人士透露，美国愿意暂停对下一轮 3,000 亿美元的中国商品加征关税，与此同时北京和华盛顿正在为恢复两国的贸易谈判做准备。据悉美方仍在考虑之中的这项决定可能于总统唐纳德·特朗普和中国国家主席习近平在日本大阪举行的二十国集团峰会上会晤后正式公布。美国贸易代表莱特希泽和中国国务院副总理刘鹤周一在电话会上讨论了特朗普和习近平会晤的大致议程安排，听取了美方此次通话通报的知情人士形容，双方的对话富有成效。

3、山东发布化工行业安全整治方案

近日，山东省化工安全转型升级专项行动领导小组办公室下发了《全省化工行业和化工园区安全生产专项整治行动实施方案》，要求化工园区和企业于六月底前组织开展风险隐患自查自纠，对化工园区和企业开展全方位、全过程风险排查和隐患治理，彻底整治各类突出问题，严密管控重大安全风险。7 月底前制定完成建设实施方案，8 月底前各园区至少组织开展一次应急演练。

4、关注原油走势

截至 6 月 27 日，WTI6 月均价 54.51 美元/桶，较 5 月均价下跌 6.36 美元/桶、跌幅 10.44%，布伦特 6 月均价 59.43 美元/桶，较 5 月均价下跌 4.17 美元/桶、跌幅 6.56%。7 月油价继续反弹的概率较高，美原油上行潜力更足，W-B 价差有望进一步缩窄，布伦特油价中枢有望重回 68-70 美元/桶

区间，甚至可能更进一步接近年内高点的 73-74 美元/桶水平。

5、港口库存较上月有小幅回落

截止 6 月 27 日，据中不完全统计，我国港口总库存 90 万吨，较上月末减少 3.5 万吨左右。华南沿海（广东、福建）总体库存 14.4 万吨左右，较上月末增加 2.6 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存 75.6 万吨左右，较上月末减少 6.1 万吨左右。沿海供需不平衡的状态短线或延续，但随着沿海烯烃装置预期投产落地，预计下期库存或有所消耗。

二、甲醇后市展望

利好：

- 1、神华神木 40+20 万吨/年装置 6.18 起轮检 40 天
- 2、陕西兖矿榆林 60 万吨/年装置 6.25 起停车检修
- 3、山西大土河 20 万吨/年装置 6.24 起停车检修 25 天
- 4、山东兖矿国宏双炉运行，恢复待定
- 5、山东临沂恒昌 15 万吨/年装置 6.13 意外停车，重启待定
- 6、江苏恒盛 10+15 万吨/年装置 6 月初停车，6 月中旬已重启
- 7、山东联盟 50 万吨/年装置负荷 5 成，恢复待定
- 8、二甲醚：山西兰花 10 万吨/年装置计划七月上旬重启
- 9、PP 粒：河北海伟 30 万吨/年装置 5.27 停车检修，预计 7 月初开车
- 10、MTBE：东方宏业 15 万吨/年装置，计划七月初重启；山东鲁深发 35 万吨/年装置计划七月份重启；齐翔腾达 45 万吨/年装置计划七月份重启；山东铭浩 15 万吨/年装置计划七月份重启
- 11、MTO/P：内蒙古久泰 60 万吨/年 MTO 装置负荷提升中，已开始外采；大唐多伦 46 万吨/年 MTP 存计划投产。
- 12、甲烷氯化物：东营金茂 12 万吨/年装置计划 7 月重启
- 13、原油：判断 7 月油价继续反弹概率较高，美原油上行潜力更足
- 14、港口库存：近期港口烯烃装置投产预期需求增加，库存或有消耗

利空：

- 1、山东鲁西化工 80 万吨/年装置 5.19 停车检修，6.26 已重启
- 2、内蒙古世林 30 万吨/年装置 6.1 停车检修，6.26 已重启

- 3、陕煤化 60 万吨/年装置 6.14 停车，6.22 重启
- 4、山西中信 10 万吨/年装置 4.20 停车，预计 7 月重启
- 5、山西建滔潞宝 20 万吨/年装置 6 月末已出产品
- 6、同煤广发化学 60 万吨/年装置 6.13 停车检修，预计七月初重启
- 7、河北金石 20 万吨/年装置 6.10 停车一月
- 8、黑龙江吉伟 8 万吨/年装置 6.13 停车检修 20 天
- 9、甲醛：陕西宝鸡正源化工 20 万吨装置降负至 6 成；广东奕宏 12 万吨装置重启待定
- 10、PP 粒：湛江东兴 14 万吨/年装置 7.3 停车检修两个月；神华榆林 30 万吨/年装置计划停车检修 20 天，神华新疆 45 万吨/年装置计划中旬停车检修 38 天
- 11、醋酸甲酯：陕西兴化 10 万吨/年装置检修继续，重启待定
- 12、BDO：新疆美克一期 6 万吨/年装置、二期 10 万吨/年装置正常运行，三期美克美欧 10 万吨/年装置根据年度检修计划，将于 7 月 2 号开始停车检修，预计 24 天左右；内蒙古东源 10 万吨/年 BDO 装置 7 月底存检修计划；盘锦长春 15 万吨/年 BDO 装置 6 月 20 号停车检修，预计检修一个月。
- 13、醋酸：河南龙宇 50 万吨/年装置 7 月 7 日停车检修一个月
- 14、MTO：山东阳煤恒通 30 万吨/年 MTO 原计划 6 月检修，现推迟
- 15、期货：终端需求疲软拖累甲醇期价情绪，短期恐继续偏弱运行
- 16、运费：当前运费震荡维持，预计下月维持整理态势

总结分析：

综上，7 月份传统下游仍处淡季，内地整体需求难有较大改观，多数厂家仍存排库压力；虽港口部分烯烃装置有计划陆续投产，对市场有一定利好，但短期恐难以对市场需求面产生强有力的支撑，多数业者入市心态悲观。7 月我国甲醇市场预计将延续偏弱走势，但仍需关注中长期烯烃投产利好落地情况。期货方面，终端需求疲弱拖累甲醇期价情绪，短期恐继续偏弱运行。（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。）