

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8月1日

TEL: 0534-8216070

甲醇网
JiaChunWang.com

一、 本月国内甲醇行情

7月，我国甲醇市场整体延续下行整理态势。本月全国均价 2074 元/吨，环比-6.3%，同比-29%。月内上旬，西北地区前期出货情况局部尚可，价格小幅探涨，但随着阶段性补货操作的逐步冷却，月内中后期业者心态观望买盘操作积极性不佳，厂家库存持续累积，价格持续下行整理。而月内环渤海、淮海等地区部分传统下游依然处于传统淡季，且环保安监压力不减，尤其是山东部分地区受空气质量管控影响，传统下游甲醛等开工走低，需求持续清淡，厂家库存消耗存阻，心态松动看跌。河南义马爆炸事故的发生同样为安全敲响警钟。加之月内下旬，国内部分烯烃装置停车检修消息的释放，一定程度上进一步利空业者心态。而港口方面，库存持续积累至高位，下游需求不振，同样也受到大型烯烃装置停车的影响。现货基本面弱势对期价难以形成支撑，月内价格大幅下行。

甲醇本月行情分述

1、本月欧美亚甲醇市场走势

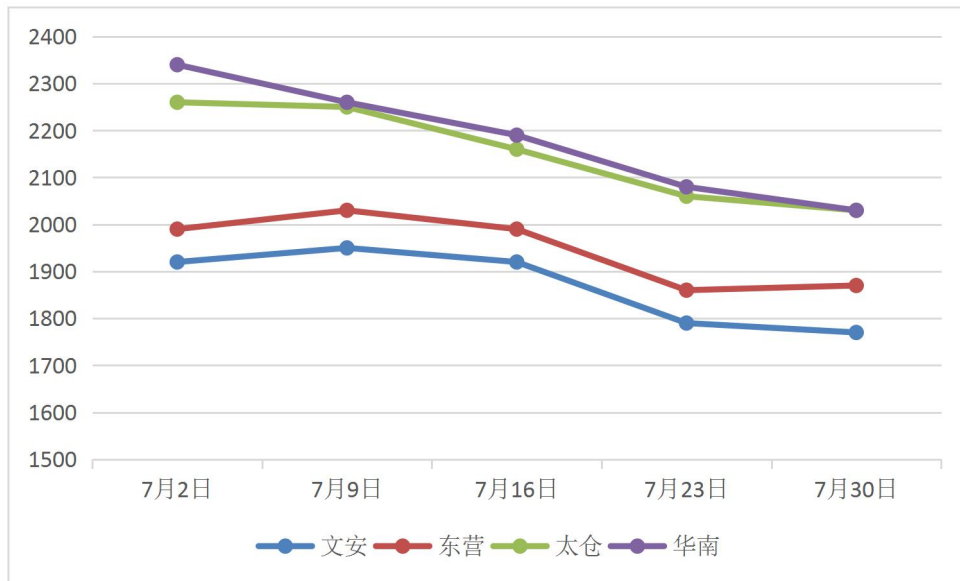
时间	CFR 中国 (美吨)	CFR 韩国	CFR 台湾	CFR 东南亚	CFR 印度	FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	FOB 美国 海湾(美 分/加仑)
6.29	260	300	275	310	253	237.9	85.5
7.6	262	300	277	300	249	223	87
7.13	260	284	274	300	243	225.2	80.75
7.20	247	267	261	283	235	216.9	70
7.27	232	263	246	270	223	207.5	69.1
较上月底 涨跌幅	-28	-37	-29	-40	-30	-30	-16.4

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	2230-2380	2070-2140	-160/-240
江苏港口出罐	2230-2310	2070-2120	-160/-190
浙江港口出罐	2370-2380	2130-2140	-240/-240
山东	2080-2140	1850-1870	-230/-270
华南港口出罐	2270-2280	2070-2080	-200/-200
华北	1900-2050	1630-1820	-270/-230
河北	2000-2050	1800-1820	-200/-230
山西	1900-2000	1630-1700	-270/-300
东北	1950-2000	1950-1950	0/-50
西北	1800-2040	1520-1770	-280/-270
西南	2050-2170	1800-1900	-250/-270
河南	2030-2100	1770-1800	-260/-300
两湖	2230-2400	2000-2100	-230/-300

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	2074					



日期	文安	东营	太仓	华南
7月2日	1920	1990	2260	2340
7月9日	1950	2030	2250	2260
7月16日	1920	1990	2160	2190
7月23日	1790	1860	2060	2080
7月30日	1770	1870	2030	2030

四、本月港口库存情况

截止7月31日，据不完全统计，我国港口总库存114.9万吨，较上月末增加24.9万吨左右。华南沿海（广东、福建）总体库存17万吨左右，较上月末增加2.6万吨，其中广东12.8万吨，较上月末增加2.1万吨左右；华东沿海（江苏、宁波）总体库存97.9万吨左右，较上月末增加22.3万吨左右，其中江苏65.2万吨左右，较上月末增加12.2万吨，浙江32.7万吨左右，较上月末增加10.1万吨左右。沿海供需不平衡的状态短线难以明显改善，且到港船货数量不减，库存消耗存阻。

五、 甲醇期货走势分析

7 月份甲醇期货价格连续大幅下行。虽然月初在原油价格反弹，以及南京诚志新建烯烃装置试车消息和 PTA 能化产品带动下，期货盘面走高，但月内因国内供应面充裕，而进口货源持续增加，安全和环保检查压力增大，传统下游消耗持续低迷，以及国内部分 MT0 装置检，新兴下游需求同样萎缩的背景下，供需矛盾尖锐，港口库存达到新高，基本面打压下，期货盘面连续大幅下行，期间虽有短暂反弹，但力度极为有限。

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
	内蒙古新奥	1#60	7 月 4 日停车检修 25 天，7 月底重启
	包钢庆华	20	7 月 17 日停车检修一个月
	内蒙古国泰	40	7 月 18 日停车，计划 8 月中旬重启
青海	桂鲁	80	7 月 5 日停车，重启时间待定
	中浩	60	7 月下旬起负荷降至 6 成左右
陕西	神华神木	40+20	20 万吨下旬恢复正常
	陕西渭化	60	7 月底停车检修一个月
	陕西兖矿榆林	60	7 月下旬已重启
	陕西咸阳化工	60	7 月底停车检修检修 15 天
河南	心连心	30	3 月底停车，重启时间未定
	河南中原大化	50	7 月 15 日停车检修 1 个月
	河南晋开	20	7 月 22 日停车检修半月
	河南龙宇	20	7 月 23 日停车，重启时间未定
	河南心连心	10+6	7 月下旬停车，开车时间未定
山东	兖矿国宏	65	5 月 18 日起双炉运行 1 个月
	山东荣信	25	7 月 26 日计划停车检修
	山东盛隆	15	7 月 26 日停车检修，重启时间未定
	山东临沂恒昌	15	6 月 13 日停车检修，7 月中旬重启
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	低负荷运行
	古县利达	10	2 月中旬起低负荷运行
	山西建滔潞宝	10	4 月 20 日停车，重启时间未定

山西	山西中信	10	4月20日停车，重启时间未定
	同煤广发化学	60	6月13日-7月3日停车检修
	山西大土河	20	6月24日停车，预计8月中旬重启
	山西丰喜	40	7月21日停车，重启时间未定
	山西天溪	10+10	7月31日停车检修一周
河北	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：七月，国内动力煤市场延续前期弱势，煤价下行。产地方面，陕西地区本月有14处复工煤矿，开工数量增多，同时针对今年迎峰度夏电煤供应情况，陕西省榆林市能源局进一步推进优质产能释放，榆林市能源局提出三项措施加快产能释放，加快未复工复产煤矿验收放行进度，煤管票等限制措施也有放松，煤炭供应提升，煤炭供应充足。山西地区环保趋紧，二青会期间实行严格的环保安检政策，多处煤矿停产。内蒙古鄂尔多斯地区煤炭稳中小幅下跌5-10元/吨，下游需求方面，整体来看下游电厂库存较上月有所下降，但上半月煤炭库存仍处高位，保持在1800万吨以上，下旬煤炭库存下滑维持在1750万吨左右，电厂日耗增多，截至7月31日，沿海六大电厂库存合计1749.22万吨，日耗81.7万吨，可用天数21.41天。主产区陕西、内蒙地区从月初开始多处煤矿陆续多次下调煤价，累计跌幅达10-30元/吨，主产区煤矿目前多以销定产。下半月主产区受降雨天气影响，煤炭生产、运输、销售都受到影响。陕西地区受河南义马气化厂发生爆炸影响明显，煤矿销售严重受阻，煤价下行。但最后一周，煤价出现零星提涨。但整体仍是下调为主，偏弱势结束七月。

港口市场方面，港口煤价窄幅震荡运行，7月23日之前港口煤价港一直处于倒挂状态，23日港口价格止跌回涨。随着受高温天气影响，下游电厂日耗上升，贸易商心态转好，港口交易活跃度增加，询价增多。上游贸易商持挺价态度，下游用户在高库存的情况下，仍以消耗库存为主，港口实际成交较少。截止到7月31日，北方港Q5500下水平仓价595-605元/吨，较上月底下调5元/吨左右。坑口方面，山西大同地区Q：5500，含税在430元/吨，与上月持平，陕西榆林地区Q6200含税在440元/吨，较上月下调30元/吨。神木地区Q6000含税在435元/吨，下调10元/吨。

炼焦煤：本月，国内炼焦煤市场整体止跌企稳，七月初焦煤市场下游需求较弱，焦煤价格下

行，河南、安徽、河北部分煤企下调 20-30 元/吨，主产区山西临汾地区多品种焦煤价格下跌、陕西延安精煤月初价格降至 870 元/吨。下半月随着下游焦炭焦企限产力度增大，焦炭价格企稳，山西焦企率先提涨，紧接提涨范围不断扩大，焦企对焦煤价格打压力度放缓，焦煤价格止跌企稳。最后两周焦企提涨落地，焦炭市场转好，焦企适当补库，焦煤出货较前期增多。低硫主焦煤因资源紧俏，价格上涨幅度较大，累计上涨 20-40 元/吨，其他煤种出货暂稳。山西地区低硫主焦煤月底价格涨至 1550 元/吨，累计增幅达 20-40 元/吨。1/3 焦煤价格上调 30 元/吨左右，涨至 1300 元/吨左右。内蒙乌海地区随着下游焦炭市场转好，需求增加，价格上涨 20 元/吨左右。上涨后 1/3 焦煤报价 1140 元/吨。

二、下游产品市场行情

甲醛：7 月，国内甲醛市场延续下滑趋势。月内环保治理升级，山东部分城市开启大气污染治理，板材业全停，甲醛行业无手续的全部停产，有手续的降负减产，河南义马爆炸后，安监形势严峻，区域内甲醛及下游工厂减产普遍，市场供需两淡格局凸显，需求萎靡，交投受限，多地甲醛成交价格纷纷下滑，刺激出货，另外原料方面，甲醇整体延续下行，月上旬西北地区出货尚可，价格小幅探涨，但随着阶段性补货操作冷却，中后期价格持续下行，环渤海、淮海等地区需求持续清淡，厂家库存消耗存阻，港口方面，库存持续积累至高位，下游需求不振，成本面疲软难以对甲醛市场形成支撑，预计下月我国甲醇市场震荡整理为主，多空博弈情况下涨跌幅度或有限，而需求面难见修复，整体市场利好难寻，料下月国内甲醛市场或小弱为主，但长期低迷行情已频频突破业者极限，波动空间或收窄。

醋酸：7 月份国内醋酸市场大幅走高。月初因行业开工率高，而受高温天气以及环保等因素影响，小下游开工受到牵制，出于对后市供需矛盾趋于明显，看空后市的情绪下，部分商家让利销售，市场一度走软。但华东主要装置 6 月份故障频发的背景下，库存持续紧张，而月中附近，河南顺达因乙醇利润可观约一半产量自用生产乙醇，厂家持续发货紧张，河南龙宇计划内停车检修，以及河北建滔和河南义马短时意外停车，整体供应量减少的利好推动下，部分厂家和贸易商上调售价，市场整体气氛略有好转。7 月 19 日的义马气化厂爆炸事件，推动醋酸价格大幅走高：主要因多数厂家本就库存不高，而河南义马爆炸使得部分下游和贸易商心态恐慌积极入市采购，需求面短时间放大，推动价格快速上扬。但下游醋酸酯和氯乙酸等跟涨缓慢，尤其是月底华谊安徽检修时间推迟，增加了业者观望心态，而下游用户对高价原料采购也较为迟疑，供方推涨

也归于谨慎，市场归于横盘整理阶段。截至本月末，华东地区主流：3000-3250 元/吨，其中江苏 3000-3100 元/吨，浙江 3150-3250 元/吨；华北地区：2850-2950 元/吨送到；华南地区：3150-3200 元/吨。

DMF: 7 月份，国内 DMF 市场大幅走跌。上旬，安阳九天 12 万吨/年装置停车检修，但工厂仍有库存消化，因此在整体货源充裕，而下游需求疲软情况下，DMF 厂家出货承压，让利走货意向明显，市场回吐前期涨幅，下跌约 250 元/吨，随后进入盘整阶段。月内浙江江山于 22 日停车检修，为期一周，延缓市场跌势。但临近月末，随着安阳九天及浙江江山装置恢复开工后，市场人士看空情绪增加。鲁西化工报价大幅下调，领跌市场，贸易商报盘跟降，市场商谈重心进一步走跌。总体来看，7 月传统淡季，供大于需格局下，国内 DMF 市场弱势运行为主。

MTBE: 7 月，国内 MTBE 市场震荡上行为主，本月底较上月底相比涨 16.16%。上半月，国内 MTBE 市场呈现走高态势，MTBE 资源供应处于相对偏紧态势，厂家推涨热情尚可，加之厂家多供应合约用户，库存保持低位，走货无较大压力，推涨热情较为浓郁，全国地区均有不同程度推涨。中旬 MTBE 价格涨至一定高位，终端业者对高价汽油原料抵触心态加重，与此同时国际原油震荡走跌，汽油市场亦弱势下滑，业者求购热情放缓，厂家出货低迷，山东等地下行调整。临近月底，山东地炼有常减压装置或其他石油炼制类的企业将限产 30%，此消息一出引发业者对后市资源供应将逐渐紧张的担忧，山东地区率先领涨，汽油市场积极推价，相关汽油原料亦有所上推，MTBE 涨势尤为明显，但此番上涨炒作因素较浓，缺乏实质性利好根基终端对高价抵触心态逐渐增加，但成本高位及货源偏少等支撑下厂家挺价走量意向浓郁。整体来讲，本月利好因素占据主导，国内 MTBE 市场震荡走高。

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%	55.04	-2.96%	57%
甲醛	30%	26%	-4%	26%
二甲醚	16.7%	17.1%	+0.4%	17.3%
醋酸	71%	86%	+15%	85%
MTBE	49%	53%	+4%	56%
DMF	58%	57%	-5%	69%

本月国内煤制聚丙烯装置整体开工率在 77%左右，较上月有所下降。月内检修装置增加，大唐国际、青海盐湖装置仍处于停车状态，神华榆林装置 7 月 22 号停车检修 20 天，煤制聚丙烯装置整体开工降低。传统下游方面，甲醛国内环保检查升级，山东、河南一带受大气污染整治以及安监影响，甲醛工厂停产、减产较多，月内开工大幅下滑；醋酸华东装置多恢复正常运转，河南龙宇计划内停车检修，河南义马下旬停车，整体开工较上月大幅增加；MTBE 本月装置开工率在 55%左右，山东地区均值在 49%左右，较上月相比整体波动不大，主要是中下旬东营神驰、山东成泰、山东鲁深发等装置开工，多数厂家开工平稳，装置开工率回升至 53%左右。二甲醚市场平均开工率在 17.1%，较上月增加了 0.4%。本月初开始，为平衡下游需求的减少，二甲醚上游发力减产，开工负荷下降至 30%左右，区内供应下跌，且期间伴随着濮阳龙宇、永城永煤、河南首创等厂家的交替停车，供应较低。但随着义马爆炸，市场气氛好转，各地区供不应求，正常开工厂家纷纷负荷开满，区内开工率上涨明显。

下月来看，神华新疆装置计划 8 月 15 日停车检修 38 天，神华榆林计划下月开车重启，预计下月煤制聚丙烯装置整体开工稳至 77%左右。传统下游方面，甲醛方面，下月环保形势仍严，开工预计维持低位；醋酸八月份安徽华谊有检修计划，而河南龙宇预计八月中旬开车，预计行业开工率维持在较高水平；MTBE 下月东明前海装置存有开工计划，暂未听闻其他厂家存有开停工计划，预计届时开工率将有所回升。二甲醚就目前状态来看，下月开工应变化不大，至月末虽淡季结束，开工或有上涨；DMF, 河南骏化装置停车检修中，本周末前后预计恢复开工，其他工厂暂未听闻有装置检修计划，预计下月开工率提升至 65%以上。

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	7.22 检修 15 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	7 月底停 15 天
内蒙古	中天合创	137	360	0	暂稳
内蒙古	久泰	60	100	0	开始外采
南京	南京诚志	60	0	180	7 成

影响甲醇市场的主要因素分析

1、关注 6 月份进出口情况

2019 年 6 月，我国甲醇进口量在 90.73 万吨，环比增加 10.66%，同比增加 97.67%，1-6 月份进口总量共计 464.84 万吨，占去年我国甲醇进口总量的 62.57%。而我国甲醇出口量在 0.87 万吨，环比减少 31.11%，同比增加 57.82%。1-6 月份出口总量共计 13.73 万吨，占去年我国甲醇出口总量的 43.38%。

2、河南义马“7·19”爆炸事故

2019 年 7 月 19 日 17 时 45 分左右，河南省三门峡市河南煤气集团义马气化厂 C 套空气分离装置

发生爆炸事故，造成 15 人死亡、16 人重伤。经初步调查分析，事故直接原因是空气分离装置冷箱泄漏未及时处理，发生“砂爆”进而引发冷箱倒塌，导致附近 500m³ 液氧贮槽破裂，大量液氧迅速外泄，周围可燃物在液氧或富氧条件下发生爆炸、燃烧，造成周边人员大量伤亡。事故具体原因正在进一步调查中。据了解，义马气化厂始建于 1997 年，于 2006 年投产，为亚洲最大煤炭气生产企业，日产净煤气 300 万标方，天然气 2.33 亿标方，年产甲醇 30 万吨，二甲醚 20 万吨，醋酸 30 万吨，液氨 12 万吨，硝酸铵 20 万吨。由于义马市气化厂的甲醇多有配套下游装置（醋酸、二甲醚），甲醇多为自用，此次停车对甲醇市场的供需影响相对有限。但自盐城响水 3.21 重大爆炸事故发生后，各地化工行业加大了安全环保整顿力度，而此次义马安全事故或进一步推动全国安监力度升级，从而对行业整体供需格局产生一定影响。

3、关注原油走势

7 月份，国际原油市场呈现多空相持态势，价格运行小幅高频震荡，价格中枢偏移并不显著。多空因素均较为鲜明，需求不足是现阶段油价的主要掣肘，美国理论消费旺季成品油排库不畅以及贸易局势恶化引发的经济担忧都加深了对于原油远期需求看衰的印象，产油国协议减产空间接近饱和，产油国减产协议展期也并未对油价形成明显提振，不过本阶段常规行业数据表现优异，美国原油库存整体大幅削减，活跃石油钻井连续下行，墨西哥湾区域产能一度遭受飓风侵袭而损失大半，不过随后产能快速恢复，另外中东局势持续紧张，美伊、英伊在霍尔木兹海峡附近的摩擦牵动市场神经，支撑了现阶段油价。

4、港口库存持续累积

截止 7 月 31 日，据不完全统计，我国港口总库存 114.9 万吨，较上月末增加 24.9 万吨左右。华南沿海（广东、福建）总体库存 17 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 97.9 万吨左右，较上月末增加 22.3 万吨左右。沿海供需不平衡的状态短线难以明显改善，且到港船货数量不减，库存消耗存阻。

二、甲醇后市展望

利好：

- 1、伊朗卡维 230 万吨/年装置因故停车，重启待定
- 2、委内瑞拉共计 250 万吨/年装置因故停车，重启待定
- 3、山东临沂恒昌 15 万吨/年装置当前限产，持续时间未知
- 4、山东荣信 25 万吨/年装置 7.31 停车计划检修 16 天

- 5、陕西咸阳化工 60 万吨/年甲醇装置 7.31 停车检修 15 天
- 6、陕西渭化 60 万吨/年甲醇装置 7 月底停车检修 1 个月左右
- 7、PP：青岛大炼油 20 万吨下月重启
- 8、MTBE：8 月东明前海 35 万吨/年装置计划开工
- 9、醋酸：河南龙宇 50 万吨/年装置计划 8 月中下旬重启
- 10、MTO/P：鲁西化工烯烃装置近期存开工计划；久泰 60 万吨/年 MTO 装置 7.21 日晚临停，7.29 已重启
- 11、原油：八月欧美原油期货价格将呈现先扬后抑、中枢上移走势

利空：

- 1、陕西兖矿榆林 60 万吨/年装置 7.29 已恢复
- 2、神华神木 40+20 万吨/年装置 6.18 起轮检 40 天
- 3、新奥一期 60 万吨/年装置 7 月底重启
- 4、山东盛隆煤化二期 15 万吨/年装置 7.26 停车检修 15-20 天
- 5、内蒙古国泰 40 万吨/年装置 7.18 停车，计划八月中恢复
- 6、山东兖矿装置恢复三炉运转
- 7、河北金石 20 万吨/年装置已于七月下旬重启
- 8、山西大土河 20 万吨/年装置 6.24 起停车，计划 8 月份开车
- 9、甲醛：濮阳鹏鑫 10 万吨装置停车检修，重启待定
- 10、DMF：河南骏化 3 万吨/年装置 7 月底停车检修，为期一周左右
- 11、PP：神华新疆 45 万吨/年装置计划 8.15 停车检修 38 天；大庆炼化 60 万吨计划 8 月 10 日检修
- 12、二甲醚：山西渭化 60 万吨/年二甲醚装置计划八月初检修，重启未定；河北冀春 30 万吨/年二甲醚装置八月初检修计划持续五到七天
- 13、BDO：内蒙古东源 10 万吨/年 BDO 装置推迟至 8 月检修；
- 14、醋酸：天津渤化永利 35 万吨/年装置 7.25 负荷减半维持半月；华谊安徽 50 万吨/年装置 8.15 停车检修 25 天
- 15、MTO：江苏斯尔邦月底停车检修预计 10-15 天

16、期货：港口高库存压力暂难化解，短线仍有维持弱势格局可能

17、港口库存：近期港口需求难提，到港不减，库存消耗存阻

总结分析：

综上，8月份传统下游仍处淡季，且环保安监压力下传统下游需求不佳，部分烯烃装置也存停车检修计划，整体需求短线难有较大改观；港口库存维持高位，但后期部分烯烃装置检修完成，恢复投产利好落地，仍可对业者信心起到一定提振作用。且本月末部分地区停售消息释放，供应端挺价心态凸显。同时中秋节假期影响仍存。8月我国甲醇市场震荡整理为主，多空博弈情况下涨跌幅度或有限。（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。）