

2018年9月聚合MDI月度评述

(8.21-9.20)

第一部分 本月市场行情综述

本月(8.21-9.20)国内聚合MDI市场宽幅下跌,截止9月20日,华东地区,上海货市场报价在14400-14600元/吨,较8月20日下调3800元/吨附近;万华货市场价格16300元/吨,较8月20日下调2800元/吨附近。8月下旬,国内聚合MDI市场持续下滑后窄幅震荡运行,下游需求持续低迷加之低价进口货冲击,商家心态消极,报盘持续下滑,而后随着下游询盘增多,商家心态略有修复,报盘止跌趋稳,临近月底市场人士多观望供方新价动态,主流报盘波动有限,月底万华化学公布9月聚合MDI挂牌价20000元/吨,环比下调2500元/吨,市场反应不大,仍观望居多。9月上旬,国内聚合MDI市场弱势下滑后短暂止跌反弹,而后重心继续下移,进口货不断下探冲击市场,下游需求买气疲软依旧,看空氛围下低价盘增多,商家积极出货,价格宽幅下跌,而后部分商家跟跌意向减弱,下游询盘气氛有所增加,市场短暂止跌略有反弹,然整体需求仍然疲弱,市场无奈再次下挫。9月中旬,国内聚合MDI市场弱势下行,下游整体询盘采购较差,中间商积极出货为主,报盘持续下滑,随着低价货源的消耗加之厂家释放利好消息,市场观望情绪增加,下游低价询盘增多,商家低出意愿减弱,而后万华化学公布聚合MDI一口价下调至17000元/吨,科思创价格执行15000元/吨,市场看空情绪再起,持货商多积极出货为主,报盘继续下调,临近收盘受个别工厂控量发货影响,部分商家继续跟跌意向减弱,市场跌势放缓,下游整体询盘一般,市场弱势整理运行。



图1 2017-2018年国内聚合MDI市场走势图

第二部分 本月市场价格走势

表 1 国内不同地区市场价格变化

单位：元/吨

地区	货源	8月20日	9月20日	涨跌
华东市场	万华货	19000-19300	16300	-2700/-3000
	上海货	18200-18500	14400-14600	-3800/-3900
华南市场	万华货	19200	16300	-2900
	上海货	18200-18500	14500-14800	-3700
华北市场	万华货	19000-19300	16000-16300	-3000
	上海货	18000-18300	14500-14700	-3500/-3600

第三部分 国内厂商动态

表 2 国内厂商动态汇总表

厂商	产能 (万吨/年)	装置动态	8月价格 (元/吨)	9月价格 (元/吨)
万华化学	180	按合同量 4 折供应，装置正常运行	22500（挂牌）	20000→17000（挂牌）
巴斯夫	56	装置正常运行	23000（挂牌）	20500（挂牌）
亨斯迈	16	装置正常运行	22300（挂牌）	20000（挂牌）
科思创	50	装置正常运行	-	-
日邦瑞安	7	装置正常运行	-	-

第四部分 上下游行情分析

1.上游行情分析

苯胺：本月（8.21-9.20）国内苯胺市场先跌后涨，截至9月20日，山东及华北市场主流成交 8520 元/吨承兑，较8月20日下调 800 元/吨，华东市场主流成交价参考在 8700 元/吨左右承兑，较8月20日下调 600 元/吨。8月下旬，国内苯胺市场行情下行，下游用户需求有限，接单刚需为主，厂家报盘多维持稳定，交投氛围偏淡，而后随着部分主力厂家报盘

宽幅下调，市场商谈重心亦大幅下移，整体成交仍旧平平。9月上旬，国内苯胺市场震荡下行，需求面低迷难改，市场难寻出口，上游纯苯整理向弱，苯胺厂家报盘集中宽幅下调，商谈重心继续下行。9月中旬，国内苯胺市场先跌后涨，初期市场延续跌势，随着场内现货库存低位，限量供应，厂家报盘携手拉高，下游市场表现积极，交投好转，商谈重心宽幅上涨，下游阶段性补货后需求重归平淡，市场止涨震荡运行。

2. 下游行情分析

虽进入传统行业旺季，然下游工厂依旧开工不足，需求面仍低迷，按需采购为主，下游节前有一定的备货，但补货周期较短。

第五部分 后市展望

部分工厂控量发货，但市场整体供应依旧充裕，下游询盘采购谨慎，市场仍看空氛围，月下旬关注供方新价动态，预计短线市场弱勢整理运行。