榆林市主要能源及能化产品价格监测情况

**第六期**

**（总第126期）**

6月份监测的16种能化产品价格同比2升14降、环比6升1平9降。**监测情况及原因简析如下。**

6月份我市动力煤市场情绪整体不高，交易活跃度较为一般，煤价重心继续下探，坑口混煤均价460元/吨，环比下降6.69%。**主要原因分析：一是产地方面，**本月产地安全环保检查力度有所增强，主流煤矿多生产稳定，个别民营煤矿存在或因安全环保检查或因销售压力较大而停产减产现象;下游用户采购仍多保持刚需跟进,化工终端及站台发运大户需求节奏相对稳定，且对块煤需求略优于末煤，中小型贸易商则多投机操作心态偏谨慎，仅个别略有提库，新增需求较为有限。煤矿市场煤销售多不温不火，仅个别性价比优势突出的煤矿销售相对顺畅，末煤坑口价格重心持续承压偏弱运行，零星有窄幅上下调整，块煤价格较末煤则相对坚挺。**二是港口方面，**本月北方港口动力煤市场实际成交有限，价格重心继续向下调整。沿海地区下游用户多继续保持观望，采购积极性未有明显改善，零星刚需也多压价较低；港口贸易商则受港口库存下滑、部分低硫资源结构性短缺问题显现及产地安全环保检查严格等因素支撑调价心态谨慎，报价整体维持稳定。买卖双方商谈氛围一般，市场实际成交未有放量。**三是需求方面，**本月需求端对市场支撑整体偏弱，目前终端用煤企业及贸易商对短期内行情信心不足，多选择谨慎观望，交易积极性不佳；同时下游用煤企业煤炭库存仍整体处于高位水平，高库存压制下，短期内继续以消耗库存为主，新增采购需求较为有限。**整体来看，**本月需求端对市场支撑仍较偏弱，支撑多来自于非电行业刚需。**预计**下月我市煤炭市场价格或继续在窄幅区间僵持运行。

6月份我市成品油价格整体呈微涨走势。**主要原因分析：一是中东地缘冲突升级。**近期伊朗与以色列冲突导致市场担忧霍尔木兹海峡可能被封锁，该海峡承担全球34%的石油出口和11%的海运贸易量，加之伊朗原油产量占全球的4%（440万桶/天），基于上述原因，可能导致原油出口中断，加剧成品油供应紧张‌。**二是欧佩克减产政策延续。**尽管OPEC+宣布今年4月逐步退出额外减产，但实际同比增产仅22万桶/天（不足计划的30%），通过延长减产至2026年底维持油价高位。此外，哈萨克斯坦等国超额增产42.2万桶/日，但美国页岩油产量下降1.2%，形成区域供应失衡。**三是国内炼厂集中检修。**国内部分石化企业进行全厂检修（最长达60天），导致汽油、柴油产量锐减，叠加夏季出行旺季需求有所上升，供需矛盾突出。今年上半年油价调整呈“5涨5跌2搁浅”格局，6月涨幅基本抵消年初降幅。‌‌‌**预计**下月我市成品油市场行情或将在窄幅区间波动运行。

6月份我市PVC市场价格重心延续小幅下行走势，PE、PP市场价格呈现微降态势。**本月PVC价格继续小幅下降。主要原因分析：一是‌供需矛盾较为突出。供应面，**今年国内PVC产能预计突破2900万吨，全年新增产能达220-300万吨，且呈现“前缓后急”的释放节奏。上半年仅80万吨新增产能基本落地，但下半年将迎来大量产能集中投放，供应压力持续加码‌。**需求面，**房地产行业持续低迷，管材等传统PVC主力需求开工率持续处于低位，且6月南方进入梅雨季节，施工进度受阻，下游制品企业开工率下降。**二是‌宏观经济影响显著。**尽管6月初PVC价格一度反弹，但受宏观经济改善预期及关税阶段性缓和的提振作用有限，市场逐步消化政策利好后，PVC价格再次掉头向下。此外，‌成本因素‌也不可忽视。PVC主要原料电石和乙烯价格近期均有所回落，成本支撑力度减弱，进一步扩大了生产企业的利润空间，延缓了行业主动减产的步伐‌。**三是‌地缘政治影响初现。**本月受地缘政治等因素影响，PVC价格出现短暂的上涨行情，但成交难有放量，最终导致价格小幅下降。‌‌‌**预计**短期内供需矛盾难改，我市PVC市场价格或将延续弱势震荡运行。**本月PE、PP市场价格微降。主要原因分析：首先，‌供应增加‌是导致PE、PP价格下降的主要原因。**随着产能的逐步释放，市场供应量不断增加，而需求端却未能同步增长，导致供需失衡‌。具体来看，本月国内PP月度产量呈现震荡走高趋势，同比远高于去年同期，供应端延续高增长。**其次，‌需求疲软‌也是PE、PP价格下降的重要因素。**需求端淡季特征明显，对涨价后货源接受度不高，实盘成交刚需为主‌。此外，本月我国塑料制品产量同比减少1.8%，需求端支撑较为有限。**最后，‌宏观经济环境的不确定性‌对PE、PP市场造成了较大压力。**投资者信心受到较大影响，市场情绪偏空，进一步加剧了价格下滑的趋势‌。**‌未来市场走势预测：**尽管国际油价可能维持高波动行情，对PE、PP成本端有一定的支撑作用，但供应端的增长和需求端的疲弱将继续对市场施加压力。短期内，PE、PP市场价格可能继续在供需博弈中小幅波动‌。‌‌**预计**下月我市PE、PP市场价格或将延续震荡偏弱走势，后期需继续关注原油价格波动及夏季消费旺季变化情况。‌

6月份我市甲醇市场价格重心延续小幅下行走势。**主要原因分析：一是供应端大幅增加。**今年计划投产的甲醇装置达到755万吨，其中宝丰能源和中泰化学等一体化项目占比超90%，这些新增产能的投放增加了市场的供应量。此外，由于伊朗因天然气短缺导致出口锐减，国内甲醇的进口量同比下滑19%，国产供应填补了这一缺口，进一步增加了国内市场的供应量。**二是需求端较为疲软。**尽管甲醇制烯烃和传统需求小幅上扬，但整体需求增长相对缓慢。尤其是内地市场需求相对偏弱，导致甲醇价格表现相对不强‌。加之宏观经济形势的不确定性，可能导致工业生产活动减少，进而减少对甲醇的需求量。**三是成本端支撑减弱。**当前煤制甲醇的主要原材料煤炭价格一路下跌，从年初的629元/吨跌至6月的460元/吨，带动煤制甲醇利润扩大至300元/吨。然而，动力煤价格中枢下移，预计年内维持500元/吨以下，这进一步削弱了甲醇的成本支撑作用。另外，高利润刺激了甲醇生产企业的开工率保持高位，进一步增加了市场供应量，同时也减弱了成本端对价格的托底作用‌。**预计**短期内我市甲醇市场行情或将延续在窄幅区间震荡运行。

6月份我市烧碱市场价格延续小幅上行走势。**主要原因分析：一是‌供应端阶段性收缩。**本月全国近10套烧碱装置按计划检修（涉及产能400万吨），叠加华中、华东部分装置降负运行，导致开工率增幅有限，供应量阶段性减少。此外，尽管全年规划新增434万吨产能，但二季度实际投产进度不及预期，且主要集中于四季度释放。**二是需求端季节性回升。**作为占比30%-40%的核心下游，氧化铝行业在今年上半年迎来投产高峰，受几内亚矿端消息刺激，带动烧碱采购量显著增加，进而推动烧碱价格跟涨。此外，造纸、纺织等非铝下游进入生产旺季，开工率回升形成刚需支撑。**三是市场情绪有效助推。**本月烧碱期货资金博弈较大，多头资金增仓推动现货跟涨。尽管煤炭价格下跌降低生产成本线，但环保政策收紧导致隐性成本上升，部分企业尝试提价转嫁。**综合来看，**当前价格上涨仅为短期现象，长期仍受产能过剩压制（2025年新增产能远超需求增量173.4万吨），且氧化铝价格下行可能反向拖累烧碱后市‌。‌‌**预计**下月我市烧碱市场价格仍有小幅下降可能，后期需继续关注下游烧碱需求变化情况。

本月我市硅铁、金属镁市场价格重心均呈小幅下移走势。**硅铁方面：**本月硅铁市场价格延续小幅下行走势。**主要原因分析：一是供需矛盾凸显，钢铁行业需求边际趋弱。**作为硅铁主要下游的钢铁行业（占全球硅铁消费的75%‌），因基建和制造业复苏缓慢，钢厂采取按需采购策略，导致硅铁需求弱于预期。尽管宁夏、青海等主产区出现减产（青海日产量达历史低位），但前期新建的17座矿热炉集中投产，导致市场库存同比增加40%，供需错配持续。**二是成本支撑减弱，电力与原材料价格双降。**煤炭价格下跌导致西北地区电力成本降低（每吨硅铁耗电8000度，电力占总成本60%‌），削弱了价格支撑。加之近期陕西硅石主产区环保整顿结束，优质硅石供应恢复，原材料成本压力缓解。**三是宏观经济与政策影响。**锰硅等关联品种价格下滑（因全球锰矿发运量提升‌），‌黑色系整体承压下行，拖累硅铁市场情绪。另外，内蒙古超低排放标准虽淘汰部分落后产能，但新增环保成本（每吨420元‌）尚未完全传导至价格端。**综上所述，**当前价格下行是需求疲软（权重约60%）、成本降低（30%）与宏观预期（10%）共同作用的结果，若第三季度钢厂限产放松或电力政策调整，硅铁价格或出现拐点。‌‌‌**预计**短期内我市硅铁市场行情或延续低位震荡走势，需关注后续钢厂补库节奏、主产区减产政策以及成本端电价变化情况。**金属镁方面：**本月我市镁价小幅下降。**据了解，**本月99.9%镁锭府谷地区工厂报主流出厂含税现金价在16300元/吨，主流成交价为16200-16300元/吨，其他地区价格跟随调整。**另据了解，**本月需求未见明显改善，下游刚需采购为主，工厂积极走货，库存延续不多。**主要原因分析：一是‌供需关系失衡。**本月金属镁的供应相对充足，而需求则相对疲软。镁锭生产企业的产出稳定，供应量较大，而下游终端企业的需求减弱，特别是中小型镁合金深加工企业新订单不多，备货积极性不高‌。此外，部分企业因市场价格过低已接近亏损边缘，选择暂停出货，而另一些企业则因资金和生产考虑选择随行就市让价出货，进一步加剧了市场的供需矛盾。**二是‌经济运行缓慢。**国内外经济环境运行整体缓慢，下游终端企业需求疲弱，特别是部分中小型企业的新订单不多，采购较为谨慎。海运费用上涨导致部分贸易企业选择延期交货，整体订单量减少，进一步影响了市场需求。**三是‌成本因素影响。**虽然原料硅铁合金价格下跌，降低了企业的生产成本，但下游需求持续乏力，市场交易清淡，客户采购谨慎，导致价格下跌。此外，本月兰炭开工率提升，生产成本增加，但下游压价心态较强，市场交易减少，原镁价格随之下降。‌**预计**短期内我市镁价或延续低位震荡调整，后期需继续关注宏观政策及市场供需变化情况。

本月我市焦油市场价格小幅上涨、电石市场价格延续小幅下行走势，兰炭价格持稳运行。**焦油方面：**本月我市焦油市场价格重心小幅上移。**主要原因分析：一是‌成本端有力支撑。**近期焦煤供应端出现收缩信号，煤矿事故和新《矿产资源法》的实施导致产量连续下滑，进口也受到一定的影响。这些因素导致焦煤供应紧张，进而推高了焦炭焦油的成本‌。**二是‌利空情绪阶段性出尽。**经过三轮提降后，焦化企业亏损减产，市场悲观情绪得到修复。此外，中美关税豁免期内出口需求边际改善，以及安全生产检查等事件扰动，进一步推动了市场情绪的改善。**三是‌基差修复驱动。**现货价格跌至一定区间后，期货主力合约与现货价格的贴水现象促使期现收敛动力增强，成交量放大显示资金对估值修复行情的认可。‌‌**预计**下月我市焦油市场整体或将在窄幅区间波动运行。**电石方面：**本月我市电石价格重心小幅下移。**主要原因分析：一是供应增加。**国内部分主产区因电力市场化改革和绿电占比提升等因素，电石企业避峰生产频繁，导致行业开工负荷率下降，供应量减少。内蒙乌海、宁夏等企业新增产能投放市场，导致电石供应明显增加。**二是‌需求疲软。**PVC是电石的主要下游产品，目前PVC行业处于产能过剩局面，需求表现疲软，社会库存虽持续下降，但仍处近三年高位，采购以刚需为主。丁二醇（以下简称BDO）行业对电石的需求成为近期的一个亮点，但BDO行业也面临供过于求的问题，预计今年国内BDO产能将超过700万吨，产能利用率预计维持在50%左右，这大幅限制了BDO对电石的需求。**三是‌下游集中检修。**PVC和BDO等下游厂家检修增多，导致电石需求进一步减弱，价格上行缺乏有力支撑‌‌。**‌**‌**预计**下月我市电石市场价格或将延续弱势震荡运行，不排除部分出厂价格有窄幅上涨可能。**兰炭方面：**本月我市兰炭价格持稳运行。**主要原因分析：一是供需相对平衡。**近期兰炭企业的开工率较低，部分企业因亏损选择减产或停产，导致供应量有所收紧。然而，下游需求端较为疲软，采购积极性较低，市场整体需求偏弱。这种供需平衡的状态使得兰炭价格未能出现显著波动，保持了相对稳定。**二是成本支撑不足。**兰炭企业面临较高的原料成本压力，尤其是块煤价格波动对兰炭价格影响显著。今年以来，兰炭企业因原料价格回落和下游需求不足，普遍处于亏损状态，部分企业选择限产保价。这种成本支撑不足的情况也限制了兰炭价格的上涨空间。**三是市场需求疲软。**下游电石、硅铁等行业需求疲软，导致兰炭需求增长乏力。近期电石企业因亏损减产，对兰炭采购积极性较低，市场整体需求偏弱‌。这种市场需求疲软的情况也使得兰炭价格难以出现显著上涨。**‌**‌‌**预计**下月我市兰炭价格或将延续弱稳盘整运行，需继续关注原料煤炭价格和下游需求变化情况。

**附：6月份我市主要能源及能化产品价格监测数据表**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 名 称 | 等级 | 计量单位 | 价格 | 同比±% | 环比±% |
| 煤炭 | 混煤 | 元/吨 | 460 | -37.58↓ | -6.69↓ |
| 原油 | 合格品 | 元/吨 | 3560 | -10.58↓ | 2.01↑ |
| 汽油 | 92# | 元/升 | 6.91 | -11.86↓ | 0.14↑ |
| 汽油 | 95# | 元/升 | 7.30 | -11.84↓ | 0.14↑ |
| 柴油 | 0# | 元/升 | 6.73 | -12.48↓ | 0.15↑ |
| 聚氯乙烯 | 电石法生产 | 元/吨 | 4634 | -21.02↓ | -1.66↓ |
| 聚乙烯 | 合格品 | 元/吨 | 6905 | -15.35↓ | -0.78↓ |
| 聚丙烯 | 合格品 | 元/吨 | 6781 | -7.87↓ | -0.56↓ |
| 甲醇 | 精甲醇 | 元/吨 | 1963 | -8.82↓ | -4.10↓ |
| 烧碱 | 液碱（离子膜法）含量≥30% | 元/吨 | 983 | 23.18↑ | 3.04↑ |
| 硅铁 | 553# | 元/吨 | 8000 | 15.94↑ | -10.11↓ |
| 金属镁 | Mg≥99.9% | 元/吨 | 16250 | -11.20↓ | -6.34↓ |
| 焦油 | 1.05g/cm³—1.07g/cm³ | 元/吨 | 2870 | -7.42↓ | 3.61↑ |
| 电石 | 发气量≥285L/Kg | 元/吨 | 2450 | -12.50↓ | -5.77↓ |
| 兰炭 | 8mm-25mm | 元/吨 | 615 | -35.94↓ | 0.00 |
| 液化天然气 | 合格品 | 元/吨 | 3995 | -4.72↓ | -3.90↓ |