

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：2020年2月29日

TEL: 0534-8216070

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

2月中国甲醇市场受疫情影响呈现震荡下滑走势，整体表现为上半月清淡、下半月反弹后呈现区域性走势，从各地涨跌幅来看，西北月环比跌幅10.44%，山东、华中分别跌7.70%、5.24%；华东、华南两大港口月环比跌幅分别在10.91%、10.02%。具体来看：港口市场整体呈现下滑趋势，主要因素在于港口烯烃检修、国际装置开工提升、国际市场新冠疫情蔓延、原油走弱等多重因素打压市场。内地方面先抑后扬，其中上半月受疫情影响，区域间货物流通受阻，部分上下游企业库存走高，装置降负运行，且部分企业推迟复工，整体实单商谈清淡；下半月随着国内物流逐步恢复，商谈气氛转好，加之前期部分装置降负/停车，局部企业库压有所缓解；不过月底国外疫情蔓延对期现形成明显压制。

华东甲醇市场现货端波动多与期货走势有关，疫情影响总体较上月呈现回落，月内多集中2000-2350元/吨附近波动。上半月疫情影响下物流不畅，港口发货速度偏缓，加之外盘部分甲醇装置陆续重启、港口部分烯烃消息检修等消息传导，整体表现欠佳，价格持续下滑；下半月太仓地区对车辆管控放宽，发货量有所增加，然内地运输恢复良好，部分内地货物流入港口，港口库存呈现增量，月底附近国际新冠肺炎疫情蔓延，期货市场宽幅震荡为主，短期该行情或延续，需持续关注疫情发展情况及下游装置动态。2月华南甲醇市场随期货震荡下跌。本月华南甲醇波动区间集中在1980-2110元/吨（广东出罐），2100-2180元/吨（福建出罐）。月初，因疫情影响，整体市场震荡偏弱。月中下旬，市场多走复工逻辑，现货随盘面短暂走高，然国际装置开工提升、国外疫情蔓延、恐慌情绪释放下导致期、现货同步回落。截止2月27日，广东出罐商谈1980-2010元/吨，月跌340元/吨附近。福建出罐商谈2100-2120元/吨，月跌50元/吨附近

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 东南亚	FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	FOB 美国 海湾(美 分/加仑)
1. 31	240	310	239	98

2.7	230	270	237	96
2.14	230	260	234	99
2.21	230	260	257	101
2.28	220	250	262	104
较月初涨跌幅	-20	-60	23	6

2、国内主要区域市场走势



西北：本月西北甲醇行情盘整运行，交投氛围偏弱。春节期间高速实行封闭管控政策，市场需求和交通运力较弱，关中、陕北等区域多数工厂降至半负荷生产，区域内货源主供烯烃企业，月上旬新价出具不多。中旬，整体需求依旧未出现好转，厂家库存均有增加亟待消耗，内蒙古地区主流成交跌至 1400-1500 元/吨出厂现汇，关中地区主流出货集中在 1500-1650 元/吨出厂现汇，低端成交良好，主供烯烃。月下旬，各区域物流陆续恢复，市场零星试探小涨，工厂大量出库存，关中主流成交涨至 1650-1700 元/吨出厂现汇，内蒙古地区主流成交上涨 100 元/吨至 1600-1650 元/吨出厂现汇，主供烯烃。预计下月西北甲醇行情偏弱运行为主。

华东：受春节假期和公共卫生事件影响，2 月华东甲醇市场低开低走，行情较为惨淡。市场流通清淡，不少企业至月内下旬才复工，传统下游需求清淡加之汽运受限，使得现货刚需成交寡淡、难有放量。至月下旬，企业开始逐步复工，运输放开，库区提货量开始上升。但尽管月内进口仍偏低在 70 万吨附近，港口库存仍在需求清淡的背景下呈现累库状态。中上旬 MTO 需求尚算稳健，但至月下旬随着富德停车以及其他两家工厂也有检修计划的影响，MTO 的需求也开始逐步转弱。常州及张家港

地区月内价格震荡偏弱，由于节后物流及运输影响较大，下游复工缓慢，市场询盘几无，报盘亦试探偏高，大幅升水太仓，随着下半月物流逐渐恢复，基差逐渐走弱，市场部分逢低补货需求，同时内地货源特别是西南地区货源抵达常州地区以及周边下游工厂，逐渐修复与太仓价差。预计3月华东甲醇市场将在MTO检修和库存累库的预期下延续弱势状态。

华南：本月华南甲醇市场弱势走跌。本月上旬，业者大多尚未回归，现货市场商谈氛围冷淡，受不可控因素影响，下游工厂复工缓慢，市场需求收紧。进入到中旬，国产、进口船货接踵而至，华南港口库存增幅较大，然主流商业库提货量并无改观，较节前差距仍然巨大，市场焦虑心态与日俱增，部分持货商低价抛售，更加剧市场恐惧心理。下旬，华南主流库区提货有所增加，广东地区日均提货量突破3000吨，但目前来看已是提货量天花板，广西、华南等地下游需求并未对广东市场形成支撑，需求复苏还需时日。月末，广东现货商谈价格已跌至1970-1980元/吨，市场买气仍有待提振。2月底3月初，进口船货抵港仍络绎不绝，港口库存压力仍存。预计下月华南甲醇行情将继续保持弱势格局。

华北：本月华北甲醇市场先跌后涨，交投一般。春节期间受道路管制影响，市场需求不佳以及原料煤受限制，山东、山西等地区多数厂家降负荷运行，货源流通不畅，上半月新价出具较少；月中旬，下游需求并无明显好转，上游厂家库存继续攀升，生产企业销售压力增大；月下旬，随着物流方面利好，上游企业试探性上涨，下游陆续恢复备货积极增加，甲醇价格触底反弹，市场迎来新一轮补货阶段；月底，山东、山西上游企业逐步恢复正常生产，下游开工并无明显提升，终端需求依旧弱势，价格逐步走低。目前来看，各地区高速陆续通畅，运费降低，上游企业恢复正常生产，下游库存偏高，短期内需求难以迅速缓解，预计下月华北甲醇或偏弱运行为主。

三、本月港口库存情况

2月华东港口库存（不含浙江工厂库存）整体处于累库状态，至月底，华东库存增加至57.55万吨，较1月底增加10万吨左右，涨幅近20%，主要受新冠疫情影响车提出货受阻有关。具体来看，月内太仓地区库存增幅明显，太仓地区库存由月初的17.5万吨增加至月底附近的26.4万吨，且太仓两库日均发货量降至2000吨左右，常州地区库存由月初的0.5万吨增加至月底附近的1.35万吨，且部分内地船货在途，预计后续仍有继续累库可能。其他地区如张家港、江阴等地库存变化不大，其中张家港地区维持12-13万吨库存。另月内浙江不可流通库存月内因部分装置停车，库存量降至15.5万吨，环比减少2.5万吨。2月华南甲醇库存整体围绕在相对中位水平运行，

总量集中在 14.7-19.8 万吨区间运行。

本月华南进口到货体量相对有限，据粗略统计，截止 2 月底，从整体消化来看，本月该地货物消化节奏放缓，广东日均发货量基本围绕 350-1500 吨之间；福建地区发货量较为有限。此外，基于疫情影响运输受阻、国际装置开工提升、下游复工放缓，故本月累库幅度明显。就库存变化来看，截止 2 月 27 日，该地库存总量在 19 万吨附近，较 1 月底增加 4.1 万吨；其中广东库存在 13.9 万吨，较 1 月底增加 0.5 万吨。此外，福建库存在 5.1 万吨，月增 3.6 万吨

四、甲醇期货走势分析

2 月份郑商所甲醇期货主力合约大幅低开后震荡，月内多集中 2006-2149 区间波动，低点发生在 2 月 4 日，为 4 年以来最低水平，月底 28 日价格也低至 2008；高点发生在 2 月 20 日，当月市场波动幅度 7.13%，全月呈倒 U 型走势。疫情对当月市场影响较大，基差走弱，最低-71 附近，市场结构也由月初的 back 逐渐转为 contango。

具体来看：新冠疫情影响，节后甲醇上下游开工延迟，供需双降，且运输严重受阻，区域间几无联动，价格也弱势下行，期货作为金融衍生品，作为远期的现货受该因素影响更大。2 月 3 日 MA03、05 以及 09 合约跌停开盘后小幅反弹，最终仍以跌停板收盘，且港口的现货及纸货均有较大跌幅；2 月 4 日主力最低收至 2006 后行情逐步整理反弹至 11 日附近。接下来，到了疫情中期，也就是 2 月中旬之后随着运输恢复，各地整理反弹，产区价格从 1400 反弹至 1600，期货盘面价格也逐步反弹至 20 日附近的 2149，行情反弹除了现货市场运输逐步恢复、区域联动带动内地库存转移外，央行下调 1 年期 MLF 利率等因素也有直接影响。下旬，21 日至月底 MA2005 呈跌后反弹再度转弱态势，盘面多围绕 2050-2142 区间波动，期间多受国际装置开工提升、国际市场新冠疫情蔓延、原油走弱等多重因素影响，26 中国境外的日增新冠肺炎确诊病例人数超过境内，国外疫情蔓延、恐慌情绪释放下，27 日能化品整体表现较弱，28 日尾盘低至 2008

近期国内部分甲醇企业装置停工情况

地区	厂家	产能	装置运行状态 (2.25)
西北	内蒙久泰	100	甲醇及 MTO 装置恢复至满负荷
	内蒙新奥	120	新能一期 60 万吨空分装置 26 日起检修计划检修 25 天，检修期间将维持半负荷运行；二期装置计划 3 月 20 日检修 15-20 天

	内蒙东华	60	装置生产平稳，日产 2000 吨左右
	内蒙金诚泰	30	装置生产平稳，日产 1000 吨
	内蒙世林	30	装置生产平稳，日产 1000 吨
	大唐多伦	168	自用为主，不对外
	内蒙易高	30	11 日起停车检修，现已重启，负荷逐步提升
	内蒙国泰	40	装置生产平稳；有大型检修计划，具体时间未定
	内蒙古荣信	180	一装置生产平稳，日产 4000 吨左右
	西北能源	30	2.25 日跳车，预计 3 天左右恢复
	九鼎	10	停车中，本周计划重启
	苏里格	33	重启时间待定
	包钢	20	甲醇装置正常运行，日产 500 吨左右
	博源	100	暂无开车计划
陕西	宝鸡长青	60	装置提至满负荷，日产 2200 吨左右。
	陕西黄陵	30	装置减产至 7 成，日产 600 吨左右。
	陕西黑猫	12	装置正常运行，日产 300 吨左右。
	兖矿榆林能化	1#60+2#70	装置正常运行，日产 3000 吨左右。
	陕西神木	1#40+2#20	装置正常运行，日产 1800 吨左右。
	榆林凯越	1#60+2#50	装置正常运行，日产 2300 吨左右。
	陕西焦化	20	装置临时跳车，恢复时间待定。
	陕西渭化	1#20+2#40	装置 7 成运行，日产 1300 吨左右。
	陕西咸阳化学	60	装置半负荷运行，日产 900 吨左右。计划本周恢复正常
	陕西煤化（长武）	60	停车状态，预计 3 月份恢复
	奥维乾元	30	目前日产 830 吨左右
	陕西兴化	30	装置正常运行，日产 1000 吨左右。
甘肃	甘肃华亭	60	装置停车，库存高位
山西	山西宏源	12	装置降负荷运行，日产 200 吨。
	山西建滔万鑫达	20	一条装置检修，重启日期未定，另一条装置运行正常，日产 360 吨。
	山西光大	15	装置降负荷生产，日产 350 吨左右。
	山西焦化	40	一条装置正常生产，日产 400 吨左右，另一条检修，重启日期未定。
	山西安泽永鑫	20	装置运行正常，日产 400 吨左右。

	山西建滔潞宝	40	一条装置检修；另一条装置检修，新装置降负荷运行，日产 400 吨左右。
	山西晋煤天源	10	装置降负荷生产，日产 200 吨左右。
	山西兰花	30	装置降负荷生产。
	山西天泽	40	煤单醇装置检修，重启日期不定，煤联醇装置检修。
	山西天溪	30	一条装置检修，另一条装置检修。
	山西五麟	10	装置检修，重启日期未定。
	山西孝义鹏飞	30	装置正常，日产 500 吨左右。
	山西大土河	20	装置正常运行，日产 350 吨左右。
	山西阳煤丰喜	40	装置半负荷运行，日产 300 吨左右。
	山西同煤广发	60	装置运行正常，日产 1900 吨左右。
青海	青海中浩	60	计划 2 月底开车，3 月初出产品
	青海盐湖	140	甲醇装置目前停车中，恢复时间待定
	青海桂鲁	80	停车中，恢复时间待定
新疆	广汇	120	甲醇装置于 1 月末降负运行，目前半负荷运行中，恢复时间待定
	新疆兖矿	30	装置正常运行，日产 1000 吨左右
	新疆新业	50	23 日开始停车检修，预计为期 15 天
	巴州东辰	48	重启时间待定
宁夏	长城能源(宁夏)	60	装置降负荷运行，日产 1200 吨左右。
	宁夏和宁	30	装置正常运行，日产 800 吨左右。
山东	明水	60 煤	老系统 30 万吨+10 万吨装置永久性关停，60 万吨新装置满负荷
	联盟	1#25+2#25+3#12.5 +4#12.5	装置稳定，日产 1200 吨
	华鲁恒升	1#100+2#10+3#50	20+50+100 万吨/年装置日产 2200 吨
	鲁西	1#15+2#80	15 万吨装置停车中，80 万吨装置 2 月 10 日停车，重启未定
	恒昌焦化	15	装置目前停车中
	山东荣信	25	装置稳定，日产 750 吨
	新能凤凰	1#36+2#36+3#20	装置稳定，日产 2900 吨
	兖矿国宏	64	装置略降，日产 1700 吨
	兖矿国焦	25	装置略降，日产 650 吨
河	定州天鹭	39	装置生产平稳。

北	金牛旭阳	20	装置生产平稳。
	沧州中铁	20	装置 19 年 12 月底因限气停车，2 月 23 日重启。
	河北金石	30	装置负荷在 5 成左右。
	唐山中润	20	装置生产平稳，日产 650 吨
河南	河南鹤壁	60	装置运行正常，日产 1500 吨左右
	中原大化	50	装置运行正常，日产 1400 吨左右
	河南中新	30	12 月 28 日已停工，开工时间未定
	濮阳龙宇	15	7 月 23 日开始检修，开工时间未定
	豫北化工	45	装置已停车，预计本周开工
	晋开化工	20	甲醇装置计划拆除，无甲醇生产
	心连心	46	10+6 粗醇装置开工，其中 10 万吨配套精馏装置已开工，日产精醇 300-400 吨左右，目前不对外出
东北	黑龙江隆鹏	10 焦炉气	装置运行正常，日产 100 吨左右。
	黑龙江建龙	10 万焦炉气	装置低负荷运行，日产 80 吨左右。
	大庆油田	10 天然气	装置检修，预计 2 月底左右恢复。
	七台河吉伟	8 焦炉气	装置运行正常，日产 100 吨左右。
	黑龙江宝泰隆	10 煤+60 煤	新装置检修，老装置运行正常，日产 300 吨左右。
	黑龙江亿达信	10 焦炉气	装置运行正常，日产 100 吨左右。
安徽	安徽泉盛	15	甲醇装置负荷略低，日产 100 吨
	安徽昊源	80+60	80 万吨/年甲醇装置运行中，其 60 万吨/年装置转产液氨中
	安徽安庆曙光	16	甲醇装置目前运转正常，日产 500 吨
	安徽晋煤中能	35	甲醇装置维持前期负荷，日产 600 吨左右
两湖	湖北三宁	35	装置运行正常，日产 700 吨左右
	当阳华强	25	装置运行正常，日产 300 吨左右
	荆门盈德	50	装置负荷提升至日产 800 吨左右
江苏	江苏恒盛	15+10	15 万吨单醇装置维持停车，10 万吨联醇装置目前正常运行，日产量 230 吨左右
	江苏伟天	15	15 万吨甲醇装置于 2 月 24 日重启恢复，目前日产 300 余吨
	沂洲焦化	15+15	甲醇装置目前维持半负荷运行，日产量 400 吨
西南	泸天化	44.5	甲醇装置平稳，开工 5-6 成左右
	重庆万盛	30	负荷尚可，近期销售粗醇；
	重庆卡贝乐	85	运行稳定；日产 2500 吨左右

川维	87	77万吨甲醇装置低负荷运行，目前日产1500吨左右，部分自用
江油万利化工	15	运行一般；
达钢煤化工	50	一套20w焦炉气制装置开工一般；20w气头，10w装置停车中；
四川玖源	50	开工运行一般；
云南解化	20	运行正常；
云南云维	40	一套10w小装置和20w开工6成；另10w装置停车中，暂无重启计划；
云南昆钢	10	运行一般；
贵州金赤	30	开工平稳
云南先锋	50	运行一般；

2月中国甲醇企业月均开工在66.51%，较1月小幅下滑5.51个百分点。疫情影响，区域间货物流通受阻，部分上下游企业库存走高，装置降负或停车运行，整体开工震荡下滑，从月初71.67%跌至月中下旬的64.07%附近。就本月装置运行情况来看：国内甲醇企业开工围绕64.07%-71.67%之间宽幅调整。月初受疫情影响，西北、华中、华东及华北地区开工下调较多，涉及企业有：咸阳化学、陕西润中清洁能源、陕西长青、陕西榆林凯越、西北能源及内蒙古九鼎等装置陆续降负；豫北、鹤煤停车，盈德气体降负；昊源降负；山西万鑫达、五麟及孝义鹏飞停车；山西天溪、华昱、宏源、璐宝及同煤等装置陆续降负；中旬开始，跌幅主要体现在西南地区，泸天化、玖源、云维等装置陆续降负。该阶段甲醇企业开工继续降低至65.74%附近。截至2月28日，甲醇企业开工至65.46%附近。

一、上游原料市场行情简述

动力煤：2月份煤炭市场总体持稳偏强运行，受疫情影响，前期部分工人返岗受限，产地煤矿复工延迟，汽运暂时受限，煤炭供应趋紧。电厂煤炭库存较春节前出现减少，部分电厂库存出现告急。目前煤炭主产地地区煤矿复产数量逐渐增多，煤炭供应能力提升，但整体供应仍较为紧张。截至2月22日，全国在产煤矿产能31.7亿吨，产能复产率达到76.5%。主产地方面：陕西地区煤炭产销良好，资源紧张，煤价偏强运行；内蒙古地区煤炭出货顺畅，煤矿拉煤车排队较多，煤价稳中有涨；山西地区煤矿陆续复工，复产进度加快，市场持稳运行。港口方面：市场煤资源偏少，下游电厂库存高位，需求冷清。煤炭价格走势出现分化，优质资源走势平稳，部分资源报价略有下浮，贸易商情绪谨慎，成交不佳。

综合来看，上下游企业均在逐步复产，后期需关注煤矿复产以及下游企业复产速度，短期内煤

矿资源供应偏紧。预计3月份动力煤价格持稳运行。截至2月28日，沿海六大电厂库存合计1767.45万吨，较上月同期水平增加232.7万吨，日耗煤量43.11万吨，较上月同期水平减少4.1万吨%。存煤可用天数41天，较上月同期水平增加8.49天。最新一期环渤海动力煤价格指数5500大卡动力煤的综合平均价格报收559元/吨，与月内前一期环比持平，较上月同期相比上涨6元/吨

原油：3月份，全球将笼罩在新型冠状病毒疫情的阴影下，从中国的情况来看，疫情已经得到了较好的控制，新增病例数也出现了拐点，因此全球对于中国的担忧已明显减弱。但有数据显示，韩国和日本新增冠状病毒肺炎数量开始增加，更有消息称美国也有数千人因感染新冠病毒致死。由于有针对性的药物尚未研制出来，加上全球多国都发现了新冠病毒确诊病例，因此全球的抗疫形势仍不容乐观。受此影响，全球的原油需求将继续面临考验，如果疫情在全球范围内加速扩散，对原油价格形成的打压将超过上一轮因中国疫情导致的下跌力度，WTI和布伦特或跌至45和50美元/桶附近的概率也将不断增加。若是有药物研制出来，并且令疫情得到控制，那么对于油价的提振作用也将十分明显。3月份能对原油市场起到缓冲作用的，是5-6日OPEC+的减产会议，但俄罗斯显然成了减产最大的阻力，导致扩大减产规模的设想流产，继续延长当前的减产协议是没有任何争议的，因此对油价的支撑有限。

3月份，从技术角度来看，原油价格的KDJ及MACD指标线在弱势区继续下探，表明油价疲软。全球的疫情发展态势将成为影响油价的主要原因，预计WTI的主流运行区间46-54美元/桶，Brent的主流运行区间为50-59美元/桶。

二、下游产品市场行情

甲醛：本月，国内甲醛市场低迷运行。由于春节假期以及公共卫生事件的发生，导致本月国内甲醛市场整体开工率极低，月底随着支持企业复工以及恢复道路运输政策的出台，少数大型甲醛企业恢复低负荷运行，多数企业仍处停工状态，上游甲醇市场震荡走低，部分甲醛企业有小单补货动作，下游市场整体开工低迷，需求面难有起色，整体成交清淡难改。目前需求面难有起色，加之成本面支撑有限，无其他利好指引下，预计下月初甲醛市场仍低迷续市，但市场开工或将有所提升。

醋酸：2月份国内醋酸市场弱势下行为主。供应面，春节假期后部分企业库存压力迅速提升，企业陆续降负及停车，整体开工率下降至7成，如兖矿、索普、顺达、上海吴泾、安徽华谊、南京BP及塞拉尼斯等均降负，河南龙宇胀库停车。但即使如此，企业库存压力仍持续高位，到月中整体库存水平达到22万吨以上，达到历史最高点。下半月随着运输的逐步恢复，且部分企业交付长约及降负

影响，部分库存水平略有下降，但形式仍十分严峻。需求面，下游恢复持续缓慢。一是体现在工人返工困难，各地政府要求外地员工隔离观察。二是基于对疫情的惧怕心理，不愿意复工。三是从终端上需求差劲，产业链消费难以传导下去，导致上游原料消费水平低迷。此外出口方面，因疫情及递报盘价差较大，出口商谈稀少，因此冰醋酸供需矛盾尖锐，在大环境不佳情况下，冰醋酸难以独善其身。

DMF: 2月国内DMF市场窄幅走跌。受疫情影响，春节假期延长，业者归市较晚，下游工厂开工多有推迟，月初业者多未归市，市场面较为冷清，市场鲜有报盘听闻，物流运输受限，工厂无法正常发货，库存承压，让利出货。安阳九天以及浙江江山装置月初停车，但对市场提振有限，下游需求恢复缓慢，市场交投气氛清淡。下旬物流运输基本恢复，但下游需求跟进欠佳，工厂库存压力仍存，市场无利好消息支撑，DMF商谈重心窄幅偏弱，业者多谨慎观望后市，担忧情绪较浓

MTBE: 本月受公共卫生事件影响，MTBE市场大幅下滑，跌幅在700-1000元/吨，部分地区创下2016年以来最低记录。因突发疫情，导致出行人数减少，汽油市场销售低迷，诸多工厂纷纷停车，开工率降至低位。受汽油市场开工负荷降低影响，MTBE工厂出货不畅，多数工厂纷纷降量、甚至停工，国内开工率一度降低至41%的低位。价格方面，受汽油价格持续下挫影响，MTBE价格步步跌至低位，加上月底前区内主要炼厂排库，大幅让利促销，导致山东地区一度跌至4250-4300元/吨低价，创下2016年以来新低。受山东地区价格持续下跌及公共卫生事件影响，华北、山东区内价格跟随步步下挫。南方市场，本月受公共卫生事件影响，区内部分工厂降负荷、停工，加上因道路运输不畅，北方货源南下及进口货源均有限，但是区内主营单位本月外采计划稀少，区内需求较低，加上多数地区物流不畅，区内商家无力坚守，价格跟随跌至低位。

下游产品运行情况

下游产品	本月开工率%
MTO	80%
甲醛	19%
二甲醚	23.8%
MTBE	56%
醋酸	71%

DMF	52%
-----	-----

国内甲醇制烯烃装置停工情况

烯烃装置一览表					
区域	企业名称	配套甲醇产能	烯烃产能	类型	动态 (2.29)
内蒙古	神华集团宁夏煤业	252	100	MTP	甲醇、烯烃装置均运行平稳
	神华集团宁夏煤业煤制油装置	100	60	MTG	装置生产平稳
	神华包头煤化工有限公司	180	60	DMTO	2月初开工略有下滑,月底提升
	大唐多伦	168	46	MTP	一期、二期均正常
	陕西延长中煤榆林能源化工有限公司	180	60	MTO	甲醇、烯烃运行平稳
	中煤陕西榆林能源化工有限公司	180	60	MTO	运行正常
	宁夏宝丰能源集团有限公司(一期)	180	60	MTO	2月初开工降负至7成,月底陆续提至满负荷
	陕西蒲城清洁能源化工有限责任公司	180	70	DMTO	2月初开工降负至6成
	神华榆林能源化工有限公司	无	60	DMTO	运行正常,2月初有小幅降负
	中煤蒙大新能源化工有限公司	无	60	DMTO	装置降负运行
	神华新疆能源有限责任公司	180	68	SHMTO	运行正常
	青海盐湖集团	100	33	DMTO	停车状态
	中天合创能源有限责任公司	360	137	DMTO	运行正常
	陕西延长石油延安能源化工有限责任公司	180	60	MTO	装置正常,开工一般
	内蒙古久泰新材料有限公司	100	60	MTO	运行正常,2月初开工下滑至7成附近,随后有恢复
河南	中原乙烯	无	20	SMT0	装置生产平稳
山东	山东联泓化工	无	36	MTO	运行正常,2月初开工下滑至7成附近,随后有恢复

	鲁西	95	30		12月12日因压缩机故障临时停车，目前尚未恢复
	山东阳煤恒通	20	30	MTO	运行正常，2月初开工下滑至7成附近，随后有恢复
华东	南京惠生	30	30	MTO/OCF	运行正常，开工一般
	江苏斯尔邦	无	80	DMTO	运行正常
	宁波富德	无	60	DMTO	2月17日停车检修，原计划两周，待跟踪
	浙江兴兴	无	69	MTO	运行正常，听闻3月2日停车检修

2月份我国甲醇制烯烃行业月均开工在76.5%，环比上月下滑8.5%。节前该行业开工在86%附近，节后疫情影响多地开工出现下滑，MTO行业开工也下滑至80%（当时山东降负至6-7成，西北部分也有降负，部分降至7-9成；港口部分有降负），截止2月20日附近，烯烃行业开工进一步下滑至73%附近，当时山东两套装置开工集中六七成，鲁西未重启，西北烯烃装置维持节后水平，南京装置开工八成附近。至2月底，烯烃开工缓慢恢复4%至77%，山东及西北前期部分降负的装置开工均有提升，山东两套装置开工提升至7-8成附近，西北部分提至满负荷生产；宁波富德2月17日检修。

甲醇市场后市展望

利好：

- 1、随着突发安全事件预期转好，传统下游逐渐恢复；
- 2、国际装置检修集中，预计2-3月进口量持续走低；
- 3、西北MTO装置开工提升，内蒙久泰、宁夏宝丰采购量增加。

利空：

- 1、西北地区煤炭紧张的局面缓解，部分装置开工提升，如内蒙新奥、内蒙荣信等；另天然气制甲醇装置也将在3月重启；
- 2、内地甲醇工厂总体库存处于偏高水平；
- 3、港口MTO装置开工降低，宁波富德已经停车，南京诚志3月有检修计划。

总结分析：

突发安全事件预期良好，国内各地经济活动逐步恢复，甲醇下游需求呈现增加趋势，市场交易将逐步活跃。从供给方面看，3月甲醇供给仍将会增加，首先随着煤炭资源紧张局面的缓解、危化品车辆运力增强，西北工厂库存高企的局面将会缓解，2月份降负荷的装置也将陆续提升；其次春季检修势必因为安全事件而有缩减。3月进口量随着伊朗限气及国际装置检修集中期结束等影响下而有增



买卖甲醇就上甲醇网

加。整体看，3月国内甲醇供需有压力，预计呈现偏弱震荡趋势。（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。）