

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6月1日

TEL: 0534-8216070

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

5月，我国甲醇市场走势不一，内地整体先涨后跌，但港口维持偏弱走势。本月全国均价1599元/吨，环比-2.29%，同比-29.9%。内地方面，月初劳动节假期后，高速公路恢复收费，运输成本预期增加，加之节前局部出货尚可，部分装置停车或检修状态维持，供应面存在一定利好，价格重心积极上移。但月中对着报盘重心的持续上行，下游接货意向不佳，部分抵触高价情绪凸显，两会前后传统下游预期受限，需求端支撑不佳，且宝丰二期220万吨/年甲醇装置其中两套汽化炉点火试车消息进而对市场形成一定利空，市场情绪转而悲观，成交重心转而接连下移。月内后期，随着主产区低价货源出货情况较为可观，内地甲醇市场止跌后低位整理。港口方面，国外需求虽陆续恢复，但整体提振依然有限，月内进口货源数量依然较多，而我国国内港口整体下游买气一般。由于港口罐区储罐空间进一步缩减，抵港船货卸货进程继续受阻，部分船只滞港时间延长，滞港费持续累积，而部分主要仓储商上调仓储费用，持货商成本压力继续增加，月内中后期甩货情绪较浓，纸货大单价格与实际即期交货价差持续扩大，现货市场整体维持弱势运行。

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 东南亚	FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	FOB 美国海湾 (美分/加仑)
4.25	166	178	194	57.95
5.1	165	178	147.2	58
5.8	163.75	178	144.25	58
5.15	161.8	179	140.2	55
5.22	158	177.6	145.8	54
较月初涨跌幅	-8	-0.4	-48.2	-3.95

5月，国际甲醇市场整体下行。亚洲方面，随着中国市场太仓港的拥堵状况恶化，华东地区储罐空间严重短缺，期货市场与现货市场之间出现了严重脱节。在东南亚，甲醇价格处于11年低点，因为抑制冠状病毒蔓延的措施削弱了需求，而充足的供应进一步增加了下行压力。欧洲方面，市场基本面变化不大，供需格局依然偏宽松，但月内后期现货市场活动逐步回升带动价格重心有所回升。美国方面，市场交投气氛疲软，多数业者采取了观望的态度，月内价格窄幅整理为主。

2、国内主要区域市场走势



西北：本月西北甲醇价格整体呈下滑趋势，成交氛围先扬后抑。节后首周，国际原油大涨等宏观消息提振下，上游工厂心态坚挺，内蒙古地区主流成交1450-1470元/吨出库现汇，荣信、新奥等主力工厂相继停售，神华宁煤100万吨甲醇如期检修并少量外采甲醇，需求面支撑利好。月中旬，随着宝丰二期220万甲醇投料试车等消息持续发酵，西北各区域成交氛围有所转淡，业者多退市观望。月下旬，上游工厂出货需求下价格宽幅走跌，下游以及贸易商积极逢低补货，目前内蒙及陕北地区主流成交至1300-1350元/吨出库现汇，关中地区主流成交至1400-1430元/吨出库现汇。装置来看，神华榆林烯烃装置检修结束现已处于投料阶段，下周存外采甲醇预期，宝丰二期甲醇今日出产品，后期对甲醇采购量陆续降低，下月西北甲醇市场弱势盘整为主。

华东：本月华东甲醇市场震荡偏弱，中上旬市场行情走势稍显平稳，前期逼空行情下，市场现货流通性收紧，但在高进口量以及大量滞港船货情况下，市场出现货转以及提走货源价差行情，价差逐渐拉宽至80-100元/吨附近，但由于罐容紧张问题未有缓解，太仓货转以及月内纸货行情不断拉高，亦有逼仓意愿，同时升水远月，而下旬开始，港口主流仓储多上涨超期仓储费用以刺激提货，加之港口边际库存不断累库接近极值，交割之后市场货源流通性增加，在顾虑仓储费用的同时，持货商多低价抛售，太仓以及非太仓价差缩小，月底开始期现走势逐渐分离，太仓、常州等地现货价格不断阴跌，在进口方面后市仍存在较多抵港计划，港口供应压制不减，而下游需求有限，

原料库存亦多处于中高水平，预计后市市场或震荡偏弱概率较大，逐渐修复目前市场失衡问题。

华南：本月华南甲醇市场弱势震荡，月内市场深陷罐容危机，月初部分罐区出台了新的仓储收费标准，以提高甲醇流转速度，刺激持货商提货，月中以来，未避免收取高额仓储费用，库区提货量确实有着显著提高，但空出罐容多为长包罐，市场买气并无太大提升。广东地区月内提货量提升较为显著，现货价格走低的同时，与湖南、江西地区的套利空间打开，一定程度上缓解了库区累库压力。而福建地区，已有库区准备清罐，不再接收甲醇货船卸货，区域内累库压力将持续存在。从船期来看，5月份华南地区到船数量较4月份提升明显，本月华南地区进口到货19余万吨，较上月增加70%以上。目前广东近海仍有少量货船滞港，库区罐容问题依然凸显。下月华南甲醇市场或将持续偏弱。

华北：本月华北甲醇市场先涨后跌。节后归来，原油大涨带动甲醇期货上涨，上游工厂心态坚挺，下游阶段性补货，运费的上涨带动到货成本增加，需求面支撑利好；月中旬，社会库存以及港口库存不断攀升，贸易商手中货源充足，下游开工一般，补货积极性降低，上游工厂推涨动力不足，价格被迫下行；月下旬左右，工厂价格不断下跌，西北部分企业停售，贸易商趁机抄底备货积极，运费小幅上涨，下游企业招标价格有所上涨，截止至目前，山东鲁北甲醇价格从1510元/吨涨至1530元/吨；月底，受港口偏弱影响，内地价格回落，运费下跌10-30元/吨左右，整体市场成交清淡。目前来看六月上中旬山西地区部分甲醇企业检修，但整体供需并无明显利好，因此下月华北甲醇市场或弱势盘整为主。

三、本月港口库存情况

截止5月28日，据不完全统计，我国港口总库存126.5万吨，较上月末增加13.7万吨左右。华南沿海（广东、福建）总体库存20.6万吨左右，其中广东17.8万吨，较上月末增加6.3万吨左右；华东沿海（江苏、宁波）总体库存105.9万吨左右，较上月末增加8.3万吨左右，其中江苏78.3万吨左右，较上月末增加9.4万吨左右，浙江27.6万吨左右，较上月末减少1.1万吨左右。

四、甲醇期货走势分析

5月份甲醇主力合约震荡下行。进入5月，OPEC+启动减产，国际油价企稳回升，对化工板块整体有所提振。但从基本面来看，美金货的高利润吸引下，贸易商进口意愿强烈，港口库存不断累积，但与此同时，疫情造成国内经济增速下滑，间接影响甲醇下游消费，传统下游甲醛和醋酸以及二甲醚等开工明显低于往年同期水平，港口供需矛盾明显，对期货价格形成压制，月内即使盘面有

反弹，但也难以持续，整体呈向下走势。

近期国内部分甲醇企业装置开工情况

地区	厂家	产能	装置运行动态 (5.25)
西北	内蒙久泰	100	甲醇生产平稳，MTO 装置满负荷生产
	内蒙新奥	120	两套装置生产平稳，日产 4800 吨
	内蒙东华	60	装置生产平稳，日产 2000 吨左右
	内蒙金诚泰	30	装置停车检修中，预计月底开车
	内蒙世林	30	装置生产平稳，日产 1000 吨
	大唐多伦	168	正常运行
	内蒙易高	30	装置生产平稳，日产 1000 吨
	内蒙国泰	40	装置目前正常运行日产 700 吨
	内蒙古荣信	180	日产 5000 左右
	西北能源	30	5 月 12 日停车检修一个月
	九鼎	10	日产 300 吨
	苏里格	33	重启时间待定
	包钢	20	日产 450 吨左右
博源	100	60 万吨甲醇装置重启	
陕西	宝鸡长青	60	装置正常运行，日产 2300 吨左右。
	陕西黄陵	30	装置正常运行，日产 500 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	正常生产，日产 4500 吨左右
	陕西神木	1#40+2#20	装置正常运行，日产 1800 吨左右，本周或供给榆林神华，减少外卖量
	榆林凯越	70	装置正常运行，日产 2300 吨左右。
	陕西焦化	20	装置正常运行，日产 500 吨左右。
	陕西渭化	1#20+2#40	装置正常运行，日产 1800 吨左右。
	陕西咸阳化学	60	停车
	陕西煤化(长武)	60	装置正常运行，日产 2000 吨左右
	奥维乾元	20	正常运行，目前日产 800 吨左右
陕西兴化	30	装置正常运行，日产 1000 吨左右。	
甘	甘肃华亭	60	装置正常运行，日产 2000 吨左右

肃			
山西	山西宏源	12	装置运行正常，日产 330 吨。
	山西建滔万鑫达	20	一条 10 万吨/年的甲醇生产线 5 月 8 日停车检修 12 天
	山西光大	15	装置运行正常，日产 500 吨。
	山西焦化	40	6 月初计划检修检修时长不定
	山西安泽永鑫	20	二条装置运行正常，日产 550 吨左右。
	山西建滔潞宝	40	检修 3 期，等备件，预计 6 月 12 号附近
	山西晋煤天源	10	装置正常生产，日产 400 吨左右。
	山西兰花	30	装置运行正常，出货量 100-200 吨左右。
	山西天泽	40	煤单醇装置检修，重启日期不定，煤联醇装置正常运行，日产 300 吨左右
	山西天溪	30	一条装置正常运行，日产 700 吨左右，另一条装置恢复生产，日产 300 吨左右
	山西五麟	10	装置运行正常，日产 220 吨左右。
	山西孝义鹏飞	30	6 月 1 号检修 20 天左右
	山西大土河	20	原计划 6 月 10 日左右检修提前至本周四、五（5.28、5.29）开始，预计检修两周时间 15 号恢复
	山西阳煤丰喜	40	装置正常运行，日产 700 吨左右。
山西同煤广发	60	装置运行正常，日产 1800 吨左右。	
青海	青海中浩	60	装置正常运行，日产 1200 吨左右。
	青海盐湖	140	甲醇装置目前停车中
	青海桂鲁	80	重启时间待定
新疆	广汇	120	装置正常运行，日产 3300 吨左右。
	新疆兖矿	30	装置正常运行，日产 1000 吨左右
	新疆新业	50	装置正常运行
	巴州东辰	48	重启时间待定
宁夏	长城能源（宁夏）	60	装置正常运行，日产 1800 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	装置满负荷，日产 1950 吨
	联盟	1#25+2#25+3#12.5+4#12.5	装置低负荷运行，日产 400 吨左右

	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 万吨装置长期停车，80 万吨装置 5 月 7 日停车，重启未定。
	恒昌焦化	15	装置目前停车中
	山东荣信	25	4 月 20 日起停车检修，当前已按计划重启，预计或于 27-28 日出产品
	新能凤凰	1#36+2#36+3#20	5 月 8 日起停车检修，初步预计 5 月 31 日恢复
	兖矿国宏	64	5 月初双炉运行
	兖矿国焦	25	稳定，日产 700 吨
河北	定州天鹭	39	装置生产平稳，日产 1000 吨左右。
	金牛旭阳	20	装置生产平稳，日产 650 吨。
	沧州中铁	20	装置生产平稳。
	河北金石	30	8 日晚意外停车，暂未重启
	唐山中润	20	装置生产平稳，日产 500 吨。
河南	河南鹤壁	60	装置正常运行，日产 1800 吨左右
	中原大化	50	5 月 5 日附近停车检修，预计检修 40 天左右
	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	装置低负荷运行
	晋开化工	20	重启未定
	心连心	46	10+6 粗醇装置运行正常，生产粗醇
东北	黑龙江隆鹏	10 焦炉气	装置运行正常，日产 120 吨左右。
	黑龙江建龙	10 万焦炉气	装置停车，重启日期未定。
	大庆油田	10 天然气	装置正常运行，日产 360 吨左右
	七台河吉伟	8 焦炉气	装置低负荷运行，日产 30 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 110 吨左右。
安徽	安徽泉盛	10	5 月 10 日起停车检修，预计 10 天左右。
	安徽昊源	44+100	80 万吨装置日产 2400 吨；24+20 万吨装置继续转产液氨。
	安徽安庆曙光	20	甲醇装置目前运转正常，日产 500 吨
	安徽临泉	20 单醇+30 联醇+30 单醇	20 吨装置日产 600 附近；30 万吨新装置计划月底投产；30 万吨联醇停车。
	安徽临涣	20+20 焦炉气	1#20 装置正常运行，日产 600 吨；2#20 装置 5 月 11 日起停车检修 30-35 天左右。

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	运行正常，目前日产 1500 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+18	15 万吨停车，18 万吨日产 550 吨
	沂洲焦化	15+15	甲醇装置正常运行，日产量 800 吨
西南	泸天化	40	3 月 14 日停车，重启时间未定
	重庆万盛	30	低负荷运行，部分自用，全年日均 400 吨
	重庆卡贝乐	85	装置负荷较高，日产 2400 吨。
	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	装置 1 月底停机至今，预计 5 月底 6 月初重启
	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	装置负荷较高，日产 1350 吨左右。
	云南解化	15+50	开远 15 万吨/年煤联醇装置目前日产 350 吨；昆明 50 万吨/年煤单醇装置目前日产 900 吨左右
	云南云维	40	装置目前日产 250 吨左右；一套 10 万吨装置 5 月 11 日检修至今日结束，预计两日后出产品。
	云南昆钢	10	预计 6 月份重启
	贵州金赤	30	运行正常，日产 900 吨左右
	上海华谊	60	5 月 1 日起检修 15 天
	山东铁雄	10	4-5 月份计划检修
	山东盛隆	25	4 月下旬计划检修 20 天
	江苏索普	50	4 月 5 日起检修 25 天

本月末，国内平均开工率在 54.72%，较上月末上涨 1.61 个百分点。月内开工明显增加的地区主要是东北和西南：东北地区因黑龙江亿达信装置上月恢复正常，西南地区主要是卡贝乐和泸天化 5 月份均开车，两地开工率明显增加；开工下滑明显地区主要是山东地区：鲁西化工以及鲁南地区的多套装置月内均停车，当地开工率大幅下滑；鲁北地区因虽然山西五麟和万鑫达月内重启，但金石停车，山西大土河月底也计划内停车检修，区域内开工下滑；另外华东地区受安徽主要装置停车影响，开工也有所走跌。

一、上游原料市场行情简述

成本面：本月甲醇企业利润多数下滑为主。五一假期后，高速公路恢复收费，运输成本预期增加，加之节前局部出货尚可，部分装置停车或检修状态维持，供应面存在一定利好，价格重心积极上移。但月中随着甲醇价格不断走高，下游接货意向转弱，且两会前后传统下游预期受限，需求端支撑不佳，另外宝丰二期 220 万吨/年甲醇装置其中两套汽化炉点火试车消息进而对市场形成一定利空，市场情绪转而悲观，成交重心转下移。在上游甲醇下滑的背景下，国内煤制及焦炉气制甲醇企业利润持续走跌。虽西南气字头企业受周边市场走跌及区域内供应压力大等利空影响价格有所下滑，但受疫情影响，为支持下游复产复工，5 月份西南气价有所下降，成本降低，从而导致天然气制甲醇企业利润有所回升，但当前理论利润仍处于亏损阶段。从后期来看，国内部分新增产能近期将释放，甲醇供应压力较大，同时甲醇高进口格局持续，高库存压制甲醇价格，而传统需求萎靡，供大于求格局或进一步加剧，预计 6 月份我国甲醇市场或整体低位震荡，甲醇企业利润或进一步压缩。

原油：目前原油期货价格已经被过度高估，价格迅速回升的趋势将不可持续。因全球经济重启与燃料需求回升存在时间错位，并且经济重启伴随着二次感染风险，新冠疫情在某种形式上已经永久改变了部分领域的燃料消化能力，中间馏分油产品的消费复苏难度增加，而这钳制了原油需求的快速回升。欧美原油期货目前已经回升至一个关键阻力位置，北美页岩油的生命线-35 美金附近，而观察本周期末段的价格运行轨迹，想短期内突破该阻力位置的难度较大，市场担忧油价回升将驱使页岩油钻井重新运转。另一方面，市场给予厚望的北美驾车出行高峰并未表现出对汽油消费的显著推动力，而大规模的中东原油正在冲击美湾区域原油市场，预计美国将开放更多的战略石油储备库容以消化沙特等原油到货量。而另外的风险在于，印度等国的国内石油储备库容正在枯竭，这意味着即便原油需求进一步回升，但其原油进口计划也将受到影响。沙特等国正在推动将 970 万桶/日的减产规模展期至 12 月份，但这恐怕难以得到的俄罗斯的配合，俄罗斯正在采取措施保障国内石油产业，其已经全面禁止石油产品进口直至 2020 年 10 月份，而有消息称俄罗斯更加倾向于自 7 月份开始放松减产，这对于油价显然并不是好消息。

综合判断，2020 年 6 月份欧美原油期货价格回升速度将显著放缓，不过供需基本面的不断改善仍将推动油价上行，预期美原油 WTI 价格中枢将上移至 33~35 美元/桶区间，布伦特价格中枢将处于 34~38 美元/桶区间。

二、下游产品市场行情

甲醛: 本月国内甲醛市场先涨后跌。五一节后归来, 上游甲醇主产区节后上调售价及高速公路恢复收费, 运费适当走高。成本面不断攀升, 在此钳制下甲醛企业跟涨运行。但下游终端需求不尽人意, 持续萎靡不振, 无力支撑甲醛的上涨。月中, 石家庄地区发生事故, 省内受安全检查管制, 部分企业装置短暂降负后提升。接下来“两会”在京召开, 全国各企业甲醛装置在保证安全生产的前提下, 平稳有序开工。上游原料月下重心向下偏移, 甲醛企业生产成本跟随降低, 企业理论利润尚可。但下游木材板厂转型在即, 市场对甲醛需求有限, 导致甲醛企业出货困难。短期国内甲醛市场窄幅震荡运行

醋酸: 5月份国内醋酸市场先扬后抑。本月南京塞拉尼斯、江苏索普、华谊上海、陕西延长和河北建滔等多套装置检修, 除塞拉尼斯在5月上旬重启外, 其余醋酸装置停车时间较长, 尤其是月中附近行业开工率仅维持在5-5.5成左右水平, 尤其是华东多套大型装置停车且现货有限, 当地供应面紧张。另外主要下游醋酸酯、PTA和醋酸乙烯开工稳定, 醋酸工厂在大型合约用户的保障下, 库存维持紧张。在此利好支撑下, 中上旬国内醋酸市场价格连续大幅走高。直至下旬, 随着塞拉尼斯恢复正常, 江苏索普和河北建滔也有重启计划, 供应量趋多, 加之前期长期的上涨之后, 用户对高价原料抵触情绪较浓, 市场气氛明显转弱的背景下, 部分持货贸易商看空后市的情绪下, 率先降价销售。买涨不买跌, 用户观望氛围浓厚, 而现货为主的醋酸工厂库存逐步增加, 因此月底醋酸工厂也接连降价促销, 市场低价竞争模式再度开启。截至本月末, 华东地区主流: 2400-2600元/吨, 江苏2400-2500元/吨, 浙江2500-2600元/吨; 华北地区: 2400-2450元/吨送到; 华南地区: 2450-2500元/吨。

DMF: 5月份, 国内DMF市场震荡运行。5月6日浙江江山18万吨/年DMF装置因政策性关停, 不再异地重建, 供给端缩减, 利好市场心态。月初主力工厂挺价意向明显, 纷纷上调报价, 涨幅200-500元/吨。但江山停产之后, 月内消化库存待为主, 且下游需求疲软难改, 供需面无明显利好支撑, 市场上行表现乏力。中旬之后, 随着部分DMF厂家库存的增加, 短暂窄幅让利出货, 市场商谈重心小幅下滑。但工厂阶段让利排库后, 续跌意向不大, 贸易商心态谨慎为主, 局部报盘略有回升, 月末市场多以整理为主。

MTBE: 5月, 国内MTBE市场稳步上行, 本月底较上月底相比涨17.46%。上旬, 五一长假归来后, 下游业者适度求购, 同时资源供应偏少, 国际原油走势亦较好, 国内MTBE市场稳中推涨, 经过一定推涨后继续推涨乏力, 至中旬厂家多延续稳价走量, 由于厂家装置开工率低位, 现货供应处于相对偏紧态势, 因此厂家报盘较为坚挺。下旬, 国际原油持续涨势, 并涨至近两个月以来的高位, 业者心态备受提振, 汽油市场好转, 下游业者适度补库, MTBE厂家出货较为顺畅, 积极推涨报盘,

山东等地涨势明显，低价现货难寻。局部厂家利润空间好转，山东玉皇等厂家开工，资源供应有所增加，需求面相对坚挺，因此市场延续坚挺无忧。整体来讲，本月利好因素占据主导，国内 MTBE 市场呈现稳中推涨态势，价格涨至近两个月以来的高位。

下游产品运行情况

下游产品	上月开工率%	本月开工率%
MTO	94%	90%
甲醛	24.7%	23.3%
二甲醚	11.65%	12.12%
MTBE	31%	39%
醋酸	75%	60%
DMF	65%	58%

国内甲醇制烯烃装置停工情况

烯烃装置一览表					5.29
区域	企业名称	配套甲醇产能	烯烃产能	类型	
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	180	60	DMTO	运行正常

公司				
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，计划5月底或6月初检修，甲醇与烯烃同时检修
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	一期甲醇及烯烃装置计划6月份同步检修；二期220万吨甲醇项目计划5月10日投料试车一套装置，一共五套装置，5月20日预计会五套装置全开，届时将会导致甲醇外采减少。目前开工8成， 5月28日，已出产品
陕西蒲城清洁能源化工有限责任公司	180	70	DMTO	运行正常，5月10日检修，计划检修50日
神华榆林能源化工有限公司	无	60	DMTO	4月6日起停车检修，据悉周末已重启，当前负荷提升中
中煤蒙大新能源化工有限公司	无	60	DMTO	运行正常

	司				
	神华新疆能源有限责任公司	180	68	SHMT0	运行正常
	青海盐湖集团	100	33	DMT0	停车状态
	中天合创能源有限责任公司	360	137	DMT0	运行正常,6月初检修45日
	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	久泰烯烃装置运行正常
河南	中原乙烯	无	20	SMT0	开工8成
山东	山东联泓化工	无	36	MTO	负荷6-7成
	鲁西	95	30		降负荷运行
	山东阳煤恒通	20	30	MTO	现已重启
华东	南京惠生(一)	30	50	MTO/OC P	负荷8成
	南京惠生	60	无		4月15日起检修,预计15天,尚未恢复

	(二)				
	江苏斯尔邦	无	80	DMTO	斯尔邦检修结束
	宁波富德	无	60	DMTO	已恢复
	浙江兴兴	无	69	MTO	满负荷运行
东北	康乃尔		30	MTO	装置8成负荷

甲醇新兴下游企业利润走高为主。月内甲醇价格先涨后跌，月初高速公路恢复收费，运输成本预期增加，加之节前局部出货尚可，部分装置停车或检修状态维持，供应面存在一定利好，价格重心积极上移。但中下旬后下游接货意向不佳，部分抵触高价情绪凸显，两会前后传统下游预期受限，需求端支撑不佳，国内甲醇价格走跌。在上游甲醇下滑的背景下，丙烯、甲醇制 PP 及煤制 PP 等产品局部利润水平上升。但后期部分终端下游装置开工负荷下调，入市采购积极性不高，导致部分甲醇下游生产企业库存压力渐显，价格有所回落。从后期来看，国内部分新增产能近期将释放，甲醇供应压力较大，而传统需求萎靡，供大于求格局或进一步加剧，预计 6 月份我国甲醇市场或整体低位震荡，甲醇新兴下游企业利润或随之震荡运行为主

甲醇市场后市展望

利好:

- 1、目前甲醇价值相对较低，买家伺机囤货；
- 2、甲醇制烯烃企业大多盈利状况良好，开工维持高位；
- 3、国际油价止跌向上反弹。

利空:

- 1、外购甲醇的 MTO 企业在 6 月仍有检修计划；传统下游需求未见转好，尤其是甲醛、MTBE；
- 2、国际多数甲醇装置生产平稳，预计 6 月进口量仍将会在高位；
- 3、国内新建甲醇装置有条不紊建设中，西北部分装置预计在 6-7 月投产。

总结分析:

6 月份内地整体国内检修力度有所减小，且部分甲醇装置投产产能释放对供应面施压，港口进口不减、库存高企且罐区库容依然紧张等因素预计依然存在，而整体需求端短线并未有明显利好释放。但考虑到成本面对价格底部或形成一定支撑，下行空间整体有限。6 月份我国甲醇市场或整体低位震荡。（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。）