

月度分析报告

Monthly analysis report

- 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：2021年1月29日

TEL: 0534-8216070

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

1月，我国甲醇市场先涨后跌，本月全国均价 2342 元/吨，环比+3.35%，同比+7.83%。本月初新投装置负荷不高，下游烯烃外采甲醇维持稳定，主产区接货良好库存合理偏低。因为疫情影响，河北地区部分道路封闭影响甲醇外输，运费上涨导致到货成本高企，终端虽抵触高价，但假期临近仍存适度备货操作。随着新装置负荷逐渐稳定，主产区供需面偏宽松，部分厂家预售假期合同，且临近月底多地区出现适度降价排库局面。周边市场方面，由于疫情防控需求，部分下游提前进入假期，接货气氛平淡，受主产区低价带动，价格重心多有下移。港口方面，期货盘面本月维持下行趋势，但伊朗限气导致的进口缩量即将体现，现货强于期货，基差整体走阔。月初东南亚两套装置运行不稳，随着部分国外市场供应紧张，外盘价格走高，转口套利空间打开，月内有中国货物转口荷兰、韩国等地。月内江苏斯尔邦 MTO 装置如期重启，宁波富德 MTO 如期检修，综合来看需求边际仍有增加，虽内地到港口套利空间始终打开，但疫情影响车辆紧张，国产货抵港量有限，西南限气，船期及转口多重影响，港口本月仍维持去库，业者心态坚挺。

二、本月甲醇行情分述

1、本月欧美亚甲醇市场走势

时间	CFR 中国 (美元/吨)	CFR 东南亚 (美元/吨)	FOB 美国海湾 (美分/加仑)	FOB 鹿特丹 (欧元/吨)
1.5	304-306	369-371	116.75-117.25	349.5-350.5
1.11	309-311	379-381	112.75-113.25	327.5-328.5
1.18	305-307	379-381	105.75-106.25	295.0-296.0
1.22	308-310	381-383	106.75-107.25	319.5-320.5
1.29	334-336	384-386	108.75-109.25	346.5-347.5
较月初涨跌幅	+30	+15	-8	-3

1月，国际甲醇市场走势不一。亚洲方面，由于预期2月份伊朗将向中国出口新的甲醇，国内甲醇价格出现下跌。欧洲方面，月内价格先跌后涨，尽管欧洲各地正在实施的封锁措施限制了需求，但在全球供应中断的背景下，市场基本面正在巩固。美国方面，预计供应将在2月上旬保持健康。生产商 methex 将合同价格小幅上调3美分至148美分/加仑，为两年来的最高水平。与此同

时，南方化工股份有限公司(Southern Chemical Corp.)将2月份的合同价格维持在148美分/加仑不变，也创下了两年来的新高。

2、国内主要区域市场走势



地区	12. 4	12. 11	12. 18	12. 25	较月初涨跌幅
山东地区	2180	2280-2300	2310-2320	2160-2170	-20/-10
河北地区	2200	2100-2150	2200-2260	2180-2200	+20/0
华东地区	2470-2490	2450-2495	2490-2505	2460-2490	-10/0
华南地区	2480-2490	2500-2510	2490-2500	2470-2480	-10
河南地区	2250	2230-2250	2250-2270	2160-2180	-90/-70
山西地区	2080-2200	2080-2200	2210-2240	1900-2200	-180/40
西北地区	2000-2020	2030-2050	2000-2050	1950	-50/-70
关中地区	2170-2250	2160-2200	2100-2210	1970-2100	-200/-150
东北地区	2300	2100-2200	2100-2200	2000	-300
两湖地区	2500-2510	2450	2400-2430	2350-2400	-150/-110

西北：本月西北甲醇行情整体呈下跌趋势。月初时段，榆能化及神华榆林甲醇顺利投产并减少外采消息持续利空市场，下游及贸易商多存观望心态，入市积极性不高，陕蒙上游出货情况一般；关中地区因甘肃地区华亭60万/年甲醇装置临时检修，关中上游出货情况尚可，低端价格积极预

售。月中旬，受河北地区影响，陕蒙区域部分货源送至山东需绕路河南，运费成本增加，上游也开始加强对外部车辆管控，装车略受限，上游出厂价格延续弱势；关中地区货源多流向鲁南及连云港等地，此外上游长约支撑，暂无出货压力。月下旬，物流运输依旧受限，运费继续走高，神华榆林等烯烃外采总量也明显缩减，临近年关，上游出货压力骤增，主流价格进一步下跌，至本月底（1月29日），陕蒙主流商谈至1750元/吨出库现汇，关中地区主流商谈至1900-1970元/吨出库现汇，上游仍有继续出货计划。

华东：本月华东甲醇市场震荡后转弱，多空消息影响期货盘面，但受后期进口缩量影响，上中旬现货市场相对坚守，月内基差走强。市场成交氛围来看，气氛多显一般，按需采购为主；但下旬开始受到内地大幅度降价排库拖累，港口心态影响下，持货商多甩货操作，正套止损出货为主，基差快速走弱。港口库存方面，因月内社会库抵港偏少加之提货良好，部分下游备货操作下，船货数量略有增量，江苏大幅去库；浙江则整月抵港量正常以及刚需消耗暂稳，变化不大。美金盘方面，高位持坚状态难改，价格重心持续上涨。受欧美价高影响，月内有3万余吨转口货物至欧美以及韩国地区。主要下游方面，宁波富德1月18日如期停车，计划30日投料重启。

华南：本月华南地区甲醇价格较上月明显走高，得益于持续强劲的美金盘价格，本月上旬现货价格持续高涨，加之到货预期偏少，持货商挺价意图明显。进入中旬，华南地区终端开工逐渐降低，传统需求持续萎缩，库区提货量明显下滑。除部分大型地炼工厂需求持稳，以甲醛为核心产品的胶黏剂、板材产业需求量锐减，截至目前，已有相当数量工厂停车歇业。从基本面上看，当前，需求锐减与到货预期趋弱并存，多空因素对冲，造成中下旬华南现货价格长时间迟滞。临近月底，盘面在超跌背景下适时反弹，现货价格适度跟涨，买气有所好转。

华北：本月华北甲醇市场整体行情走低为主。元旦假期过后，山东鲁南兰山区再次黄色预警启动，鲁南上游甲醇企业价格走低20元/吨左右，河北地区疫情爆发，当地企业管控趋严，上下游企业运输受阻，且内蒙、山西等部分货源发山东地区受到影响，鲁北地区回货周期拉长；月中旬左右，山东鲁南凤凰92万吨/年装置检修，外加港口走高，货源偏紧，区域内上游企业价格坚挺，疫情影响，各地运费大幅走高，到货成本增加，鲁北地区招标价格涨至2280-2290元/吨现汇送到；月下旬，山东临沂停汽，对板材、甲醛形成一定影响，山西地区等上游企业价格走低，套利空间打开外地货陆续流入当地，西北地区提前进入春节前排库阶段，运费不断探涨，上游主动让利于运费，山东鲁北市场跌至2160元/吨现汇送到，月底，运费大幅上涨，下游企业陆续开始积极备货鲁北招标价格涨至2210元。目前来看，春节将至，物流运输大幅减少，需关注运费上涨幅度以及回货周期情况。

三、本月港口库存情况

截止1月29日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存 101.9 万吨左右，较上月末减少 13.3 万吨。华南沿海（广东、福建）在 12.1 万吨左右，较上月末增加 0.1 万吨左右，其中广东 8.8 万吨左右，较上月末减少 0.9 万吨左右；华东沿海（江苏、宁波）在 89.8 万吨左右，较上月末减少约 13.4 万吨，其中江苏 55.8 万吨左右，较上月末减少约 17.5 万吨，浙江 34 万吨左右，较上月末增加约 4.1 万吨。

四、甲醇期货走势分析

1 月份郑商所甲醇主力合约震荡下行，月内盘面从低点 2226 元上行至最高点 2436 元，振幅在 210 元。1 月甲醇主力合约均价 2323.2 元/吨，较 12 月的均价 2387.43 元/吨，下跌 2.69%。进入 1 月份，05 合约一路向下逼近 2200 点支撑位，基差持续走强，进入下旬，消息面上国际利多因素再度体现，期货市场获得短暂提振。2-3 月国际市场供应会依然偏紧，但国内市场供需两淡情况同样左右业者情绪。港口市场上行空间或有限。港口价格也是大幅下调，受内地价格大幅下调，西南装置恢复生产，前半周港口与内地甲醇价差打开，导致港口现货下跌，基差走弱，预计接下来随着西南装置不断恢复，年后物流的畅通，内地货会源源不断流入港口，港口烯烃库存处于高位，进一步压制港口价格，加上 1 月底 2 月初国外装置的恢复，按船期来算，3 月基本到港，种种原因 3 月现货会不容乐观，现货会出现进一步下跌，期货基本也是震荡偏弱，所以目前内地现货还是以稳为主，因内地库存较低继续低于生产成本销售不太符合实际，港口现货还有继续下跌的预期，期货依旧是逢高做空为主。

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 (1.29)
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	装置生产平稳，日产 4000 余吨
	内蒙东华	60	装置生产平稳，日产 1800 吨
	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	装置生产平稳。
	内蒙易高	30	装置生产平稳，日产 600 吨

	内蒙国泰	40	装置生产平稳，日产 1000 吨
	内蒙古荣信	90	一期 90 万吨/年煤制甲醇装置 24 日起停车检修，二期 90 万吨/年煤制甲醇装置正常。
	西北能源	30	装置生产平稳
	九鼎	10	检修中，预计 2 月 5 日重启
	苏里格	33	重启时间待定
	包钢	20	装置生产平稳
	博源	100	装置停车
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 900 吨左右。
	陕西黑猫	12	装置正常运行，日产 250 吨左右。
	兖矿榆林能化	1#60+2# 70	装置正常运行，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
	榆林凯越	70 煤制	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 1900 吨左右。
	陕西煤化（长武）	60	装置正常运行，日产 2000 吨左右。
	奥维乾元	20	装置正常运行，日产 800 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	装置正常运行，日产 2000 吨左右。
	山西建滔万鑫达	20	二条装置正常生产，日产 650 吨左右。
	山西光大	15	装置运行正常，日产 500 吨。
	山西焦化	40	一条装置运行正常，日产 400 吨左右，另一套装置停车，重启时间未定。
	山西安泽永鑫	20	二条装置运行正常，日产 600 吨左右。
	山西建滔潞宝	40	一条装置检修；另一条装置因限产停车，20 万吨/年焦炉气装置运行正常，日产 600 吨。
	山西晋煤天源	10	装置停车
	山西兰花	30	装置运行正常，可出货量不多。
	山西天泽	40	煤单醇装置检修，重启日期不定，煤联醇运行正常，日产 300 吨。
	山西天溪	30	装置降负生产，日产 700 吨。
	山西五麟	10	装置检修，重启时间未定。
	山西孝义鹏飞	30	装置运行正常，日产 500 吨左右。

	山西大土河	20	装置运行正常，日产 350 吨左右。
	山西阳煤丰喜	40	装置运行正常，日产 700 吨左右。
	山西同煤广发	60	装置运行不稳定，日产 1600 吨左右。
青海	青海中浩	60	装置停车检修，预计 3 月份前后重启。
	青海桂鲁	80	装置停车检修，重启时间未定。
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 1050 吨左右
	新疆新业	50	装置正常运行，日产 1700 吨左右。
	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 2000 吨
	联盟	1#25+2# 25+3#12 .5+4#12 .5	装置运行稳定，日产 1300 吨
	华鲁恒升	1#100+2 #10+3#5 0	20+50 万吨/年装置停车中，100 万吨/年装置运行稳定。
	鲁西	1#15+2# 80	80 万吨/年甲醇装置 6-7 成负荷，30 万吨/年烯烃装置满负荷。
	恒昌焦化	15	停车中
	山东荣信	25	稳定，日产 750 吨
	新能凤凰	1#36+2# 36+3#20	稳定，日产 2980 吨
	兖矿国宏	64	双炉，日产 1700 吨
	兖矿国焦	25	稳定，日产 700 吨
	河北	定州天鹭	39
金牛旭阳		20	装置运行正常，日产 500 吨。
沧州中铁		20	装置于 6 月底停车检修，重启时间不确定。
河北金石		30	因装置故障临时停车，重启时间待定。
唐山中润		20	装置运行正常，日产 500 吨。
河南	河南鹤壁	60	装置运行正常，日产 1800 吨左右
	中原大化	50	装置于 12 月 24 日晚间停车，重启时间未定
	河南中新	30	30 万吨/年装置运行正常，目前日产 900 吨左右

	濮阳龙宇	15	7月23日开始检修，开工时间未定
	豫北化工	45	装置于11月29日停车检修，重启时间未定
	晋开化工	30	于2019年8月停工，开工时间未定
	心连心	76	两套15万吨/年装置于2020年12月10日开始升级改造，其他装置运行正常。目前日产粗醇1850吨、精醇300吨左右。
东北	黑龙江隆鹏	10 焦炉气	装置检修。
	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	装置检修。
	七台河吉伟	8 焦炉气	装置运行正常。
	黑龙江宝泰隆	10 煤+60 煤	新装置检修，重启时间未定，老装置运行正常，日产300吨。
	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	15	装置运行稳定，目前日产200吨。
	安徽昊源	44+100	80万吨/年装置日产2400吨；24+20万吨/年装置转产液氨，20万吨/年装置日产400吨
	安徽安庆曙光	20	装置转产，甲醇产量极少。
	安徽临泉	20 单醇 +30 联醇 +30 单醇	20万吨/年+30万吨/年单醇装置基本运行稳定，日产1300吨左右。
	安徽临涣	20+20 焦炉气	1#20万吨/年装置运行正常，日产600吨； 2#20万吨/年装置运行正常，日产600吨。
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/年单醇装置停车中，10万吨/年联醇装置中精馏装置1月20日起停车，计划2月初恢复。
	江苏伟天	15+18	6月30日起全线停车
	沂洲焦化	15+15	稳定，日产800吨
西南	泸天化	40	40万吨/年天然气制甲醇装置因限气于2020年12月9日午间停车，据悉或于节后恢复，具体尚未明确
	重庆万盛	30	30万吨/年煤单醇目前稍低负荷运行中，正常情况下甲醇日产维持800-1000吨，外售量灵活调整。转产20万吨/年二甲醚装置目前运行正常
	重庆卡贝乐	85	85万吨/年天然气制甲醇装置已逐步重启
	川维	87	77万吨/年天然气制甲醇装置目前负荷四成附近，日产600吨；另一条10万吨/年装置长期停车，重启时间尚不明确。另，原定春节附近检修计划或推迟

	江油万利化工	15	装置因政策管控限气停机，重启时间尚不明确。
	达钢煤化工	50	20万吨/年焦炉气/天然气混合装置目前平稳运行，日产260吨；20万吨/年天然气制装置短期无重启计划；10万吨/年焦炉气制装置长期停车。
	四川玖源	50	50万吨/年天然气制甲醇装置目前平稳运行，日产1200吨，后期继续提负荷。
	云南解化	15+50	开远20万吨/年煤联醇装置目前日产300吨左右；昆明先锋50万吨/年煤单醇装置目前偏高负荷运行，日产1100吨左右。
	云南云维	30	共20+10万吨/年两套装置。其中20万吨/年装置目前日产650吨；10万吨/年装置日产250吨。另，原10万吨/年装置（目前属云南大为）平稳生产，日产200吨左右。
	云南昆钢	10	装置目前运行平稳，日产150吨左右。
	贵州金赤	30	装置平稳运行，日产1100余吨。
华东	上海华谊	65单醇 +20单醇 +15单醇	20万吨/年装置日产600吨；15万吨/年装置日产400吨左右； 65万吨/年装置运行稳定，日产1500吨左右。

本月末，国内平均开工率在57.34%，较上月末增加1.35个百分点。月内开工增长点主要体现在华北、山东和西南：其中华北主要是山西前期停车或者降负的多套装置重启或者恢复满负荷，当地开工率走高；山东则因兖矿国宏和烟台万华负荷提升，当地开工率也有所走高。另外西南地区气头装置在月底逐步恢复，当地开工率明显走高。行业开工下降的地区主要是华东地区：因下旬安徽昊源装置停车检修，当地开工率下滑明显。

甲醇上下游市场动态

一、上游原料市场行情简述

成本面：月初西北新增产能逐步释放，市场利空消息发酵，下游及贸易商操作积极性不高。后期河北疫情爆发，受疫情影响，河北部分高速口封闭，部分产区货物流通受阻，运费持续上涨，且随着春节临近，甲醇企业多存在排库的需求，上游为刺激出货多让利运费，市场价格逐步走弱。随着甲醇价格走跌，煤制、焦炉气制以及天然气制甲醇企业利润均有所下滑，其中西南市场虽受限气影响较上月初价格有所走高，但月内需求逐渐转弱，整体交投气氛欠佳，月内走势逐步下滑，其利润水平也随之走弱。后期来看，2月随着主产区新装置稳定产出，国内限气逐步恢复，后期供应端仍偏宽松，目前疫情及假期双重影响，运力紧张货物外发困难，预计厂家为控制库存仍低价走量为主，部分终端消费市场受送到成本支撑，价格仍将坚挺。甲醇企业利润或随之窄幅调整。

原油：2021年1月份，国际原油市场录得开门红，新年伊始产油国联盟达成微幅增产的协

议，但沙特自愿大幅削减产量及供应量给予市场强劲支撑，并且美国总统权力交接微澜不惊完成移交，民主党一举掌控两院为政令通达扫清障碍，市场寄望美国政府将采取更为激进的财政支出计划，这帮助金融市场狂飙突进，原油期货流动性也显著增强，而疫苗分发工作稳步进行，原油价格中枢整体拔高。不过，全球疫情仍在迅猛增长，欧美疫情加剧，中国出现局部疫情复发情况，这引发了新一轮的潜在需求担忧，油价在月末转入弱势盘整。本周期内末段，国际油市转入弱势震荡整理，市场密切关注欧美及亚太地区疫情发展及防疫政策的变化，全球范围内新冠病毒确诊病例破亿并仍在持续攀升，这给予风险资产较大压力，本周期内伊拉克表态补偿减产以及俄罗斯拟削减出口规模，反映出更多产油国考虑效仿沙特降产保价的诉求，这给予原油市场供需基本面支撑，但美国 EIA 原油库存骤降近千万桶的利好仍然未能推动油价上涨，这表明价格前方阻力加剧，中国农历春节密集节假日将至，疫情下防疫措施加强的预期将损伤燃料需求，进口端操作也将受到影响，需求端短期内或将呈现削减态势，而部分产油国正在为此局面做出提前部署，部分主力产油国已经调降出口官价以刺激消费并随行就市。

综合判断，作为世界唯一的超级大国以及石油美元体系的轴心，美国新一届政府的政策导向将深度影响原油期货。拜登政府正在兑现选前能源计划的承诺，将寻求减少化石燃料的使用，重返气候协定并签署行政命令取消美加 Keystone XL 输油管道项目许可，拟在联邦土地停止新的石油和天然气项目租约。金融市场方面，拜登政府可能将加强银行监管，这将可能抑制原油期货流动性，从而对油价形成长期的抑制作用，因此尽管当前部分市场参与者预期油价存在冲高可能性，但 2021 年欧美原油期货破位上行的概率较小，一季度欧美油价中枢将继续处于 58 美元/桶下方，且因需求端不确定增强，2 月份油价存在宽幅下行风险。

二、下游产品市场行情

甲醛：本月甲醛稳中有涨，整体出货良好。月初，河北公共卫生事件的爆发，藁城木材企业相对集中，受政策管控该地区甲醛下游基本停工，文安地区甲醛工厂因物流运输，车辆限制及冷空气等利空因素，整个文安地区甲醛工厂开工不足 5 家。月上，山东地区受公共卫生事件影响有限，月初解除环保预警后，下游木材厂前期积累的订单数量较多，春节放假前期工厂赶单为主，场内终端需求向好，当地甲醛工厂纷纷提负生产，即便如此，市场仍然供不应求。在山东地区终端需求如此旺盛的环境下，场内生产企业报盘一再上扬，而下游板厂亦是照单全收。月中，山东地区企业理论利润破百，场内甲醛盘面处于高位，这使得周边安徽及河南甲醛顺利套利至山东。此时，我国南方木材工厂已经开始陆续停工，为春节返乡做准备。北方木材厂需求利好一直持续到月下，山东地区对于重污染天气开始启动橙色预警，热力公司基于环保管控从而启动“停汽”政策。下游木材工厂

在此利空下被迫停工停产，场内甲醛工厂因为前期出货良好，企业库存偏低，所以没有跟随停车。月底，距离春节假期不足两周时间，下游板厂已经全面进入假期模式，国内各地的甲醛工厂陆续降负运行，部分开始检修，少数工厂春节期间正常运行。

醋酸：1月份国内醋酸行情呈现“V”字形走势，月初醋酸市场处于高位回跌趋势，市场各方对于醋酸价格较为看空，新单成交不足，推动市场价格不断走跌。并且月初醋酸行业装置恢复正常运行，行业开工率在90%以上，市场供应增量但下游抵触情况下，醋酸价格连跌不断。1月8日江苏索普装置故障停车，随后天津碱厂装置停车，市场供应面大幅减少，下游前期看空，对于原料并无备货，供应减少之后，下游积极备货采买，缓解市场连跌趋势，各厂家试探性连涨报盘，推动醋酸价格低位反弹。16日河南顺达醋酸装置停车，重启时间未定，市场供应面持续加紧，华北、西北地区运输车辆受限，导致大量货源不能顺畅流出，下游各行业开工稳定，对于醋酸需求支撑坚挺，推动醋酸市场行情连涨至月底。月底时段下游备货陆续结束，醋酸市场供应紧张局面稍有缓解，部分高端报盘价格理性回调，各厂家库存数量低位情况下，市场跌幅相对有限。

二甲醚：：开年首月二甲醚市场延续了2020年末涨势，价格整体震荡上涨。月初，由于国际原油走势坚挺，液化民用气市场大幅涨价，消息面利好市场心态，且下游节后存补货需求，入市积极性较高，市场整体成交气氛积极，厂家出货顺畅，库存多处于低位水平，厂家心态坚挺价格大幅上调。但下游陆续备货满库，需一定消耗时间，价格小幅走跌。月中，市场再度步入上行，国际原油上涨，消息面提振市场心态，液化民用其市场跟随上涨，此时气醚价差已近千元，业者心态向好，下游恐涨心态下入市补货，厂家出货顺畅。但后期因液化民用气市场节后涨价过快，下游接受能力有限，补货结束后多退市观望为主，入市热情不佳，市场氛围较前期明显转弱，继续推涨动力不足，牵制二甲醚市场氛围，价格整体走跌，厂家让利优先出货。目前市场供应较为稳定，终端仍有刚性需求，下游入市略显积极。但原料甲醇市场大面走弱，对市场支撑有限。后市来看，二甲醚市场短期内或弱势盘整为主。

MTBE：本月MTBE市场较上月继续上行，较上月上涨350-800元/吨。本月MTBE价格上涨的原因主要为：1.本月原油延续高位，给予市场一定心态支撑。2.汽油方面，本月上旬及下旬均有外采汽油计划，虽计划量较上月略有缩减，然对原料刚性需求尚存，且地炼本月销售价格上涨，对原料MTBE需求增量。3.原料价格大涨。受1月份CP大涨提振，本月原料碳四及异丁烷价格跟随大幅上行，导致MTBE部分工厂亏损加剧，商家上涨止损意愿强烈。4.供应趋紧。本月华东、华南地区主营单位外采增量，导致区内现货供应有限，部分商家到北方寻货，然北方地区，尤其山东地区尚有部分工厂检修中，区内供应亦有限，东北地区因疫情，导致货源难以南下，令国内一度呈现供应偏紧

局面。综上所述，各方利好因素支撑，本月 MTBE 价格大幅上行，各地区均上涨至 4000 元/吨大关之上。

下游产品运行情况

下游产品	上月开工率%	本月开工率%
煤制 PP	95%	91%
甲醛	19.6%	18.8%
二甲醚	13.64%	14.05%
MTBE	45%	54%
醋酸	84%	83%
DMF	64%	63%

甲醇市场后市展望

利好:

- 1、宁波富德 60 万吨/年 MT0 计划 1 月底恢复;
- 2、春节前甲醛工厂逐步放假，2 月恢复情况或有限;
- 3、节后部分下游企业或适度备货。

利空:

- 1、2 月上旬，伊朗 ZPC 恢复供气，外盘供应趋增;
- 2、神华榆林、延长中煤甲醇外采量预期减少;
- 3、进入 2 月，西南天然气制甲醇装置陆续恢复;
- 4、新长约执行下，煤炭价格或继续下滑，甲醇生产成本有望进一步降低。

总结分析:

2 月随着主产区新装置稳定产出，国内限气逐步恢复，后期供应端仍偏宽松，目前疫情及假期双重影响，运力紧张货物外发困难，预计厂家为控制库存仍低价走量为主，部分终端消费市场受送到成本支撑，价格仍将坚挺。港口方面，虽伊朗限气导致的进口缩量有利于港口地区库存水平，但预期国内限气减产厂家将在 2 月陆续恢复，港口市场上行空间或有限。



（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。）