

# 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6月30日

TEL: 0534-8216070

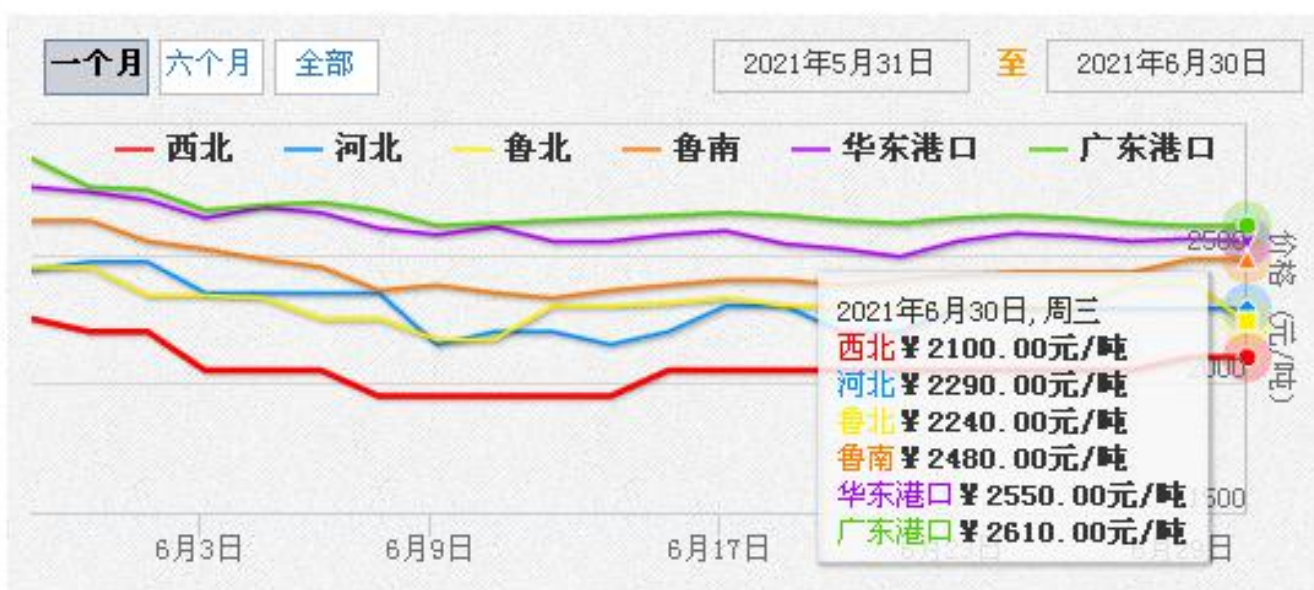
## 甲醇市场动态

### 一、本月国际甲醇市场走势

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)
6.1	313-315	360-362	107.75-108.25	299.5-300.5
6.8	310-312	359-361	103.75-104.25	301.0-302.0
6.16	309-311	352-354	106.75-107.25	308.0-309.0
6.23	305-307	354-356	106.75-107.25	305.5-306.5
6.30	307-309	363-365	104.75-105.25	307.0-308.0
较月初涨跌幅	-6	+3	-3	+8

6月，国际甲醇市场走势不一。亚洲方面，月内整体波动有限，各地情况不尽相同。东南亚局部地区受新冠肺炎影响市场活动减弱，也有部分地区需求维持相对健康。欧洲方面，由于俄罗斯禁止6月2日至7月12日通过圣彼得堡的轨道交通运输甲醇，欧洲甲醇供应已受到限制。由于购买充足和预期三季度需求强劲，价格看涨。美国方面，路易斯安那州 YCI Methanol One 工厂投产情况利空市场心态。缺乏交易活动是价格停滞的一个原因，观望合约价格的出具。

### 二、本月国内甲醇市场走势



地区	6. 4	6. 11	6. 18	6. 30	较月初涨跌幅
山东地区	2250-2270	2300-2380	2300-2310	2240-2340	-10/+70
河北地区	2250-2350	2150-2250	2200-2300	2290-2320	+40/-30
华东地区	2670-2680	2550-2580	2520-2550	2550-2620	-120/-60
华南地区	2700	2640-2650	2630-2640	2610-2620	-90/-80
河南地区	2360-2370	2280	2280-2310	2380-2400	+20/+30
山西地区	2360	1940-2250	2140-2350	2140-2360	-220/0
西北地区	2050	1950-1980	2050-2080	2100-2130	+50/+80
关中地区	2360-2500	2150-2160	2180-2250	2300-2310	+60/-190
东北地区	2300-2350	2200	2200	2200	-100/-150
两湖地区	2500-2520	2320	2400-2420	2500-2510	0/-10

6月，我国甲醇市场整体先跌后涨，本月全国均价 2508 元/吨，环比-5.39%，同比+64.14%。月初，内地部分企业出货不及预期，库存有所累积。部分烯烃装置甲醇少量外放，整体供应端支撑偏弱，业者心态松动。部分下游谨慎入市，且传统下游逐步进入淡季，采买意向偏低，加之部分外采甲醇的烯烃主力工厂检修消息释放，需求端明显利空业者心态，国内甲醇市场价格整体宽幅下移。随后西北部分主力工厂甲醇装置计划停车检修，供需博弈情况逐步凸显，且上游成本压力下略显坚挺。端午节前后下游阶段性补库，加上局部贸易商抄底心态下积极囤货，工厂出货有所好转，业者心态得以支撑，价格止跌反弹。月内下旬，受能耗双控、煤炭供应不足等多方因素影响，西北部分装置开工降低，同时煤炭供应受控，国内煤价大幅上涨，成本面支撑下业者多心态坚挺。但下游实际对接情况欠佳，尤其月末受安全管控影响，下游装卸车受限，市场成交寡淡，价格上涨空间有限。港口方面，虽然月中受原油影响，主力合约振幅偏大，下游淡季来临，整体接货情绪偏低，随着部分船货陆续抵港，局部货源偏紧状况得以缓解，月末部分码头装卸货、物流等环节安全把控更加严格，货源流通速度趋缓，持货商心态松动，月内基差持续收窄。

### 三、本月港口库存情况

截止6月30日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存 86.9 万吨左右，较上月末增加约 16.7 万吨。华南沿海（广东、福建）在 12.4 万吨左右，较上月末增加 3.7 万吨左右，其中广东 7.7

万吨左右，较上月末增加 2.0 万吨左右；华东沿海（江苏、宁波）在 74.5 万吨左右，较上月末增加约 13.0 吨，其中江苏 47 万吨左右，较上月末增加约 10.9 万吨，浙江 27.5 万吨左右，较上月末增加约 2.1 万吨左右。截止 4 月 28 日，我国港口甲醇总库存 72.4 万吨左右，较上周减少 0.1 万吨。华南沿海（广东、福建）在 7.2 万吨左右，较上周增加 0.7 万吨左右，其中广东 5.7 万吨左右，较上周增加 1 万吨左右；华东沿海（江苏、宁波）在 65.2 万吨左右，较上周减少约 0.8 万吨，其中江苏 41 万吨左右，较上周增加约 0.2 万吨，浙江 24.2 万吨左右，较上周减少约 1 万吨左右。近期抵港船货仍相对有限，且部分转港操作依然存在，预计短线库存窄幅震荡。

#### 四、甲醇期货走势分析

本月甲醇期货呈现“W”型走势。基本面预期偏弱与宏观和煤炭的强势来回博弈，期货盘面宽幅震荡。国产货源的冲击，使得不少进口船货改港至太仓，可流通货源日益缓解，月内基差大幅走弱。

#### 近期国内部分甲醇企业装置停开工情况

地区	厂家	产能	装置运行动态（6.30）
西北	内蒙古荣信	180	装置运行正常，日产 5800 吨。
	大唐多伦	168	装置生产平稳
	内蒙新奥	120	装置当前负荷 8 成，恢复时间待定，预计 7 月 8 日开始检修，计划时长 25 天，具体待跟踪。
	中煤鄂能化	100	装置运行稳定，日产 3200 吨。
	博源	100	装置生产平稳，日产 2300 吨。
	内蒙久泰	100	100 万吨/年煤制甲醇正常生产，满产中；年产 60 万吨/年 MTO 装置正常生产，烯烃预计 7 月中旬检修。
	内蒙东华	60	装置运行正常，日产 2000 吨。
	中煤远兴	60	装置生产平稳，日产 2200 吨。
	内蒙国泰	40	装置生产平稳，日产 1000 吨。
	内蒙金诚泰	30	装置目前八成负荷运行，日产约 800 吨左右。
	内蒙世林	30	装置运行正常，日产 1000 吨。
	内蒙易高	30	装置正常，日产 900 吨。
	西北能源	30	装置运行正常，日产 900 吨。
	包钢	20	装置降负荷生产，日产 300 吨
九鼎	10	装置正常，日产 390 吨。	

陕西	巴彦淖尔(五原)	10	装置运行正常。	
	兖矿榆林能化	1#60+2#70	1#60万吨/年煤制甲醇装置6月28日重启中,预计近两日出产品;2#70万吨/年煤制甲醇装置延续停车检修中,暂预计7月份恢复生产,2#70万吨/年煤制甲醇装置具体重启时间视1#60万吨/年煤制甲醇装置恢复情况而定。	
	榆林凯越	70煤制	70万吨/年煤制甲醇装置6月15日起降负荷至7成运行,日产1600吨左右。该装置最新计划7月初起更换催化剂停车检修一个月左右,具体待跟踪。	
	陕西神木	1#20+2#40	装置均正常运行,日产2100吨。	
	陕西渭化	1#40+2#20	装置正常运行,日产1900吨左右。	
	宝鸡长青	60	装置正常运行,日产2300吨左右。	
	陕西润中(长武)	60	装置降负荷运行,日产1300吨左右。	
	陕西兴化	30	装置正常运行,日产1000吨左右。	
	陕西黄陵	30	装置正常运行,日产900吨。	
	陕西精益	26	装置正常运行,日产800吨左右。	
	甘肃	陕西焦化	20	装置正常运行,日产600吨左右。
奥维乾元		20	装置正常运行,日产800吨左右。	
甘肃华亭		60	装置6月18日起停车检修中,时长30天左右。	
山西晋煤华昱		120	装置运行正常,日产4000吨。	
山西同煤广发		60	装置正常,日产1800-1900吨。	
山西天泽		42	12万吨/年煤联醇装置运行正常,日产300吨;30万吨/年煤单醇装置检修,重启时间未定。	
山西焦化		40	装置降负,日产600吨左右。	
山西阳煤丰喜		40	装置运行正常,日产700吨左右。	
山西潞宝		40	一期10万吨/年焦炉气装置运行正常,日产300吨;二期10万吨/年焦炉气装置正常,日产300吨;三期20万吨/年焦炉气装置停车。	
山西		山西晋煤天溪	30	装置运行正常,日产1000吨。
		山西孝义鹏飞	30	装置检修,重启时间未定。
	山西兰花	30	30万吨/年煤制甲醇装置正常,该企业有配套二甲醚装置,甲醇可外卖量200-300吨/天。	
	山西安泽永鑫	20	一期10万吨/年装置检修,预计7月10日恢复;二期10万吨/年焦炉气制限产。	
	山西悦安达	20	一期10万吨/年焦炉气制甲醇装置正常;日产350吨,二期于6月23日停车,重启时间未定。	
	山西大土河	20	装置运行正常,日产350吨。	
	山西光大	15	装置降负荷生产,日产420吨左右。	

	山西晋煤天源	10	装置降负荷运行，日产 150 吨。
	山西五麟	10	装置降负荷运行。
	山西晋丰闻喜	5	装置于 3 月 27 日检修，重启时间未定。
青海	青海桂鲁	80	80 万吨/年天然气制甲醇装置于 2019 年 7 月 5 日停车检修，重启时间待定，短期暂无重启计划。
	青海中浩	60	60 万吨/年天然气制甲醇负荷 6 成，日产 1200 吨左右。
新疆	广汇	120	装置正常运行，日产 3300 吨左右。
	新疆新业	50	装置正常运行，日产 1700 吨左右。该装置最新计划 7 月底停车检修 20 天左右，具体情况待跟踪。
	新疆兖矿	30	装置正常运行，日产 1050 吨左右
	巴州东辰	10	装置目前 8 成负荷生产，日产 250 吨左右，自供下游。
宁夏	长城能源（宁夏）	50	装置正常运行，日产 1400 吨左右
	宁夏和宁	30	装置正常运行，日产 800 吨左右
山东	华鲁恒升	1#100+2#10+3#50	20+50 万吨/年装置停车中，100 万吨/年装置运行稳定，全部自用。
	新能凤凰	1#36+2#36+3#20	36+36+20 万吨/年煤制甲醇装置因临时问题，于 6 月 27 日下午起提前检修，暂定期为 20 天左右，具体时间视情况而定
	鲁西	1#15+2#80	甲醇持续外采中。30 万吨/年烯烃装置满负荷。80 万吨/年甲醇装置运行满负荷。
	联盟	1#25+2#25+3#25	装置低负荷，日产 380 吨。
	兖矿国宏	64	装置三炉运行，日产 2100 吨左右。
	明水	60 煤	装置满负荷生产，日产 2000 吨。
	盛隆焦化	35	10 万吨/年焦炉气制甲醇装置于 2020 年 7 月 31 日起停车，暂无重启计划；15 万吨/年装置恢复稳定，日产 450 吨左右。
	山东金能	30	20 万吨/年装置运行稳定。10 万吨/年装置于 5.1 节后停车，重启待定。
	兖矿国焦	25	装置因临时问题于 6 月 22 日起停车，暂定 7 月初附近恢复，具体视情况而定。
	山东荣信	25	装置运行稳定，日产 750 吨左右。
	恒昌焦化	15	装置于 2019 年 12 月起停车，短期暂无重启计划。
河北	定州天鹭	39	装置正常运行，日产 1100 吨。
	河北金石	30	10 万吨/年煤制装置稳定生产，日产 300 吨，另 10+10 煤制装置短期内暂无开车计划。
	沧州中铁	20	装置目前停车，短期暂无重启计划。
	金牛旭阳	20	装置运行正常，日产 600 吨。
	唐山中润	20	装置运行正常，日产 500 吨。

河南	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, 30 万吨/年装置于 6 月 25 日停车检修, 预计时长 11 天左右。目前日产粗醇 900 吨左右。
	河南鹤壁	60	装置运行正常, 日产 1800 吨左右
	中原大化	50	装置运行正常, 目前日产量 800 吨左右。
	豫北化工	45	装置于 11 月 29 日停车进行升级改造, 重启时间未定
	河南中新	30	装置运行正常, 目前日产 900 吨左右
	晋开化工	30	装置于 2019 年 8 月停工, 开工时间未定
东北	黑龙江宝泰隆	10 煤+60 煤	60 万吨/年煤单醇装置于 2019 年 12 月 1 日停车, 暂无重启计划; 10 万吨/年焦炉气装置于 6 月 26 日停车检修。
	大庆油田	20 天然气	10 万吨/年天然气制甲醇装置运行正常, 另一套 10 万吨/年天然气制甲醇装置长期停车。
	黑龙江隆鹏	10 焦炉气	装置于 6 月 28 日停车检修, 具体时间待跟踪。
	黑龙江建龙	10 万焦炉气	装置停车, 暂无重启计划。
	黑龙江亿达信	10 焦炉气	装置运行正常, 日产 140 吨左右
	七台河吉伟	8 焦炉气	装置稳定运行, 日产 200 吨。
安徽	安徽昊源	40+100	老厂 20 万吨/年联醇+20 万吨/年联醇装置转产液氨; 20 万吨/年单醇装置低负荷运行, 日产 400 吨; 园区 40+40 万吨/年单醇装置运行稳定, 日产 2400 吨。
	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	二期 20 万吨/年焦炉气制装置于 6 月 10 日晚间停车, 重启时间未定, 一期 20 万吨/年装置于 5 月 12 日起停车检修, 重启时间未定。
	安徽安庆曙光	20	装置正常运行
	安徽泉盛	15	装置目前低负荷运行。
两湖	荆门盈德	50	装置降负荷运行, 日产 900-1000 吨左右, 计划于 7 月 3 日停车检修, 预计时长 15-20 天左右。
	湖北三宁	35	装置运行正常, 日产 700 吨左右
	华强化工	25	装置运行正常, 日产 300 吨左右
江苏	江苏伟天	15+18	装置自 2020 年 6 月 30 日起停车, 暂无重启计划。
	江苏恒盛	15+10	15 万吨/年单醇装置于 2019 年 8 月起停车, 暂无重启计划; 10 万吨/年联醇装置目前日产 300 吨左右。
西南	川维	87	77 万吨/年天然气制甲醇装置目前日产 2000 吨。另一条 10 万吨/年装置长期停车, 重启时间尚不明确。
	重庆卡贝乐	85	装置目前高负荷运行, 日产 2600 吨左右。
	云南解化	15+50	开远 20 万吨/年装置运行平稳, 日产 300 吨左右; 先锋 50 万吨/年甲醇装置目前日产 800 吨附近。

达兴

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。

本月末，国内平均开工率在 55.34%，较上月末大幅下滑 3.69 个百分点。6 月份开工上涨的地区仅有华南地区：中海油化学 2#80 万吨/年的天然气装置本月中下旬重启，当地开工率大幅走高；开工下滑的则是华北、华东和山东以及西北地区：其中山东地区因联泓化学在月底停车检修，当地开工率较上月末明显下滑；华东地区因江苏恒盛和安徽临涣两套装置停车检修影响，开工率明显下滑；华北地区因悦安达和潞宝甲醇装置停车或者降负，开工率小幅下行；西北则因陕西兖州煤业和甘肃华亭等装置停车影响，当地开工率走跌。

## 甲醇上下游市场动态

### 一、上游原料市场行情简述

**成本面：**月内甲醇企业利润水平下滑为主。月初上游西北企业库存有稍有累计，企业宽幅让利刺激出货，但市场整体交投氛围依旧一般。随着传统需求逐步进入淡季，下游采买积极性不高，需求面整体表现疲软，业者心态缺乏支撑，入市相对谨慎，内地价格多随西北主产区价格走跌。后期在西北部分装置存在检修预期以及端午节前备货等利好支撑下，局部价格小幅反弹。节后下游的适度补货，市场买气明显好转，局部价格进一步走高。但下游对高端价格逐步产生抵触，需求面难以对市场形成有力支撑，市场整体成交氛围有所转弱。下旬上游煤炭紧张，国内煤价大幅上涨，成本面支撑下业者多心态坚挺。但由于建党一百周年下游装卸车受限，市场成交寡淡，价格上涨空间有限。月内部分主流甲醇价格整体走势下滑，导致甲醇企业利润水平走跌。尤其是煤制甲醇方面，月下旬，由于上游煤炭市场安全检查严格执行，且主产地区安全事故频发，全国煤矿停产限产的数量持续增加，内蒙地区煤价加快上涨，导致煤制甲醇企业利润大幅回落。后期来看，7 月部分企业存检修计划，或将与烯烃装置检修产生的需求缩量形成对冲，但传统下游淡季来临，企业及港口出货速度或趋缓，且原料煤炭供应或存增量，不排除煤价进入下行通道的可能，成本面支撑或稍显乏力。预计 7 月份国内甲醇市场或弱势震荡，甲醇企业利润局部或有小幅走弱的可能。

**原油：**2021 年 6 月份，OPEC+按照既定计划控制产量增速继续托底油市，并且全球石油市场受到全球疫情曲线趋于平缓的积极支撑，而传统意义上北半球夏季驾车出行高峰的来临提振了 燃料需求复苏预期，为市场投机情绪提供了一个绝佳炒作机会，这推动原油期货价格宽幅拉升，伊朗核协议谈判不仅未能达成协议反而分歧愈发显著，伊朗石油重返市场的担忧已经淡化，石油市场供应短缺形势在未来加重的疑虑不仅帮助油价收复疫情以来的全部失地，并且已经创出了多年高点。



根据市场公开信息，6月份欧洲国家航班上座率环比显著上升，但亚太地区很多国家航班上座率环比下降。在截至6月28日的一周内，印度和日本航班上座率和上年同期相比分别下降18.2%和22.5%。新冠病毒变异毒株德尔塔正在广泛传播，目前全球近百个国家遭遇变种毒株侵袭，这影响了全球部分国家和地区防疫工作的既定计划。另外，本周期内，美联储议息会议释放了前所未有的鹰派讯息，这令市场开始担心持续的高通胀前景已经促使美联储提早做出政策调整，这可能将抑制大宗商品市场金融溢价加码。在OPEC+适度增产情境下，全球石油库存去化将可能继续支撑三季度石油市场，但原油期货上行动能已经提前透支，下半年难以再现前期迅猛上攻的走势，判断7月份欧美原油期货价格中枢或仅录得窄幅上移，WTI及布伦特中枢价格或将落于74、76美元/桶，而在更远端市场，欧美原油期货价格中枢下移的可能性正在增加，因供应缺口将逐步被弥补，而市场希冀的需求强劲复苏可能并不会如期兑现。

## 二、下游产品市场行情

**甲醛：**本月甲醛市场宽幅震荡。月初，广东地区进出口及物流运输受当地公共卫生事件影响，场内接货情绪减弱，加之传统淡季来临，实单商谈走低。随后，山东地区在热力公司限汽政策下导致下游板厂开工降负，加之，山东及河南地区迎来麦收季，场内下游板厂对甲醛需求明显下降。月中，农忙过后下游板厂开工有所缓和，此时，临沂市在《关于违规甲醛及胶黏剂生产企业关停退出工作的通知》影响下，场内甲醛厂家在期限前开工意愿强烈，板厂受此影响，采买情绪高涨，市场供不应求凸显，业者推涨氛围浓厚。需求面保持旺盛局面，最终山西、陕西、河南等地区甲醛货源流入山东境内。随后，山东下游板厂需求的强劲支撑带动了周边其他省份的出货热潮，当地高价市场在此压制下被迫收紧利润保持出货。月下，山东地区随着退市入园政策的深入，临沂部分甲醛厂家如期停产，届时持货商惜售心态渐显。紧随其后的建党一百周年庆前期，国内多地甲醛厂陆续接到禁止装、卸车及不予生产的通知，在此背景下国内部分甲醛装置降负或者检修运行，市场也暂时趋稳运行。

**醋酸：**6月国内醋酸行业趋势低位反弹，月中时期再次涨至8000元/吨高点。前期市场价格被动走低，各厂家意向缓解市场跌势，检修计划陆续公布，市场供应面被动呈现偏紧趋势，下游及贸易商积极补货，推动行情低位补涨。随着各厂家检修计划陆续执行，宁夏长城能源、陕西延长、山东兖矿、河南龙宇等装置陆续检修，重叠其他厂家意外情况加紧市场供应紧张的局面，在月中醋酸市场价格再次涨破8000元/吨，行情持续高位震荡。多数下游行业对于高价醋酸采买抵触，市场新单成交不足，但市场货源持续偏紧，行情被动僵持至20月底附近。广西华谊甲醇装置月底点火，并且醋酸装置计划紧跟其后，市场对于高价醋酸抵触情绪以及对于后期市场看空情绪下，买方压价明

显，供方心存出货意向，推动醋酸行业开启新一轮跌价趋势。仅6月20日至月底，华东醋酸市场价格跌幅1000元/吨左右，市场供应面利空较为明显，行情后期大幅看跌趋势。

**二甲醚：**6月二甲醚市场价格小涨后接连走跌，市场成交氛围清淡。月初，液化民用气价格受6月CP上涨出台影响，对国内液化气市场有一定提振，从而带动二甲醚市场气氛，主流厂家小幅推涨价格，下游买涨心态下入市，厂家出货顺畅，库存暂无压力。月中，由于CP价格涨幅不大，给市场带来的利好有限，随后二甲醚市场迎来连续下跌走势，其中主产区河南最为明显，两日下跌幅度在140-170元/吨，本次下跌主要受需求淡季因素影响，终端需求消耗缓慢，下游补货周期随之拉长，对市场带来利空明显，厂家多保证优先出货为主。月末，主力厂家停车检修三天对二甲醚市场带来一定提振，厂家推涨意愿较浓，下游存部分买涨操作，但随着部分建党节日的到来，危化品运输以及装卸车受限，价格涨跌对市场出货氛围难有提振。后续主力厂家检修结束，供应端增加，需求面仍处淡季，二甲醚市场将重回弱势，厂家仍需保证出货为主。

**MTBE：**5月份MTBE市场迎来短暂下调后，6月份再度迎来上行，并全线突破6000元/吨大关，较上月上涨100-500元/吨。支撑本月价格上涨原因主要为以下几点：1.原油。本月国际原油受多方利好支撑，价格持续上涨，WTI及布伦特上涨至74-76美元/桶之上高位，不断刷新年内最高记录，给予大宗商品一定利好支撑。2.汽油。本月汽油市场受下游需求提量及原料上涨带动，价格持续上涨，本身销售良好，加上本月开工率亦不断提升，对原料MTBE需求跟随提升。3.现货供应有限。本月北方部分工厂仍处检修中，加上本月进口货源到港有限，北方地区一度呈现供应偏紧局面，货紧价扬效应，商家持续推涨价格。受上述各方利好支撑，本月MTBE市场再度步入上行，各地区抱团闯关6000元/吨，创下2019年9月以来新高位。

## 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	80%	84%
甲醛	23.64%	20.16%
二甲醚	13.05%	12.04%
MTBE	48%	56%
醋酸	95%	87%
DMF	75%	75%

## 甲醇市场后市展望

### 利空:

- 1、国内煤炭供需矛盾逐渐缓解，预计 7 月动力煤价格将理性回归；
- 2、计划恢复量大于计划检修量，内地供应预期增加；
- 3、沿海 mto 降负荷运行将较大幅度减少。

### 总结分析:

综上，7 月部分企业存检修计划，或将与烯烃装置检修产生的需求缩量形成对冲，但传统下游淡季来临，企业及港口出货速度或趋缓，且原料煤炭供应或存增量，不排除煤价进入下行通道的可能，成本面支撑或稍显乏力。预计 7 月份国内甲醇市场或弱势震荡，具体仍需关注上下游装置实际检修落地情况、煤炭市场价格运行、宏观因素、港口抵港情况等。

（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。）