

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8月31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)
8.2	311-313	385-387	116.75-117.25	350.0-351.0
8.9	309-311	385-387	120.75-121.25	371.5-372.5
8.16	312-314	385-387	128.75-129.25	399.5-400.5
8.23	315-317	389-391	133.75-134.25	424.5-425.5
8.30	319-321	389-391	129.75-130.25	385.0-386.0
较月初涨跌幅	+8	+4	+13	+35

8月，国际甲醇市场走势不一，欧美宽幅拉涨后深度下跌，亚洲价格窄幅波动。欧洲下游需求强劲，但当地及周边装置集中检修导致的供应紧缺致使价格飙升。美国墨西哥沿岸工厂装置的停车也使得当地供应偏紧，且受欧洲走高带动，美国价格稳步上涨。月内下旬因9月和10月交货期的交易流动性重新出现，欧洲甲醇价格宽幅下跌。亚洲方面，由于疫情控制措施削弱了一些东南亚国家的经济活动，需求仍然低迷。但由于供应紧张，价格上涨，现货量转向套利窗口打开的欧洲市场。但随着中国国内价格的攀升及欧洲价格的宽幅下滑，将甲醇运往欧洲的套利机会不再可行。

二、本月国内甲醇市场走势



地区	8. 2	8. 9	8. 16	8. 23	较月初涨跌幅
山东地区	2440-2490	2430-2430	2470-2490	2430-2430	-10/-60
河北地区	2370-2370	2370-2380	2420-2440	2430-2430	+60/+60
华东地区	2640-2740	2595-2620	2680-2690	2760-2780	+120/+40
华南地区	2620-2640	2560-2580	2630-2650	2750-2760	+130/+120
河南地区	2410-2450	2400-2450	2410-2450	2450-2490	+40/+40
山西地区	2230-2400	2240-2400	2220-2420	2300-2450	+70/+50
西北地区	2200-2200	2170-2250	2220-2270	2180-2280	-20/+80
关中地区	2350-2480	2200-2400	2230-2400	2270-2420	-80/-60
东北地区	2300-2300	2300-2300	2300-2300	2300-2350	0/+50
两湖地区	2570-2570	2470-2470	2380-2380	2380-2550	-190/-20

8 月，我国甲醇市场震荡运行，区域间走势不一。本月全国均价 2569 元/吨，环比+2.07%，同比+60.46%。月内上旬，主产区整体开工不高且企业库存压力不大，供应端支撑利好业者心态，且成本面煤价高企支撑托底，上游心态多维持坚挺。但下游需求端支撑疲软，局部地区调涨幅度有限。而江苏省受疫情影响道路运输管控，基本面支撑疲软导致现货价格重心持续松动。月内中旬，主产区新增部分停车装置，且前期检修装置尚未恢复，供应端支撑仍显强势。而西北外采甲醇的烯烃工厂检修恢复，需求端存在一定利好支撑。同事国际市场供应偏紧，外盘价格持续走高，现货市场业者心态得以提振，整体国内现货市场重心上移。月内下旬，受煤炭供应偏紧及西北能耗双控等消息影响，动力煤主力合约涨停，甲醇盘面强势上行，港口现货市场多随行走坚。受港口价格走高带动，部分内地业者心态得以支撑。西北地区多数厂家限量销售，业者心态维持坚挺。但临近月末，下游华东某烯烃装置检修计划放出，甲醇期货回吐前期涨幅，港口维持高位库存积累，场内气氛转而谨慎，局部价格稍显松动。

三、本月港口库存情况

截止 8 月 26 日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存 93.3 万吨左右，较上月末增加约 16 万吨。华南沿海（广东、福建）在 18.2 万吨左右，较上月末增加 4.1 万吨左右，其中广东 11.5 万吨左右，较上月末增加 3.6 万吨左右；华东沿海（江苏、宁波）在 75.1 万吨左右，较上月末增

加约 11.9 万吨，其中江苏 50.8 万吨左右，较上月末增加约 3.6 万吨，浙江 24.3 万吨左右，较上月末减少约 8.3 万吨左右。本月甲醇港口库存整体呈累库幅度较大。月初，受公共卫生事件影响，华东地区提货速率减弱，而进口船货如期抵港，造成库存初步累计；月中，来自西南等地得内贸船只补充迅速，同时部分烯烃下游装置并未完全恢复，需求受阻；进入月下时段，尽管华东地区需求有所恢复，但到船依然偏多，整体累库局面依然存在。

四、甲醇期货走势分析

本月甲醇期货震荡上涨后回落，月内高点 2929 元/吨。中上旬内地偏强以及原料煤炭持续强势加之外盘市场的大涨都在相当程度上支撑着多头逻辑，港口个别 mto 的停车及降负荷操作加之进口量增加以及广西华谊投产后货源向外冲击导致港区呈现大幅累库的状态，因此尽管盘面强势，但基差偏弱。月下旬，期货冲高回落，加之内地也随着部分检修装置的陆续重启呈现转弱态势，期货进入偏弱通道。操作方面，中上旬 9-1 反套盈利空间良好，但随着 9-1 价差的继续扩大，业者高位追多意向不多；期货至 2900 元/吨以上时，高空为主流操作想法。

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（8.30）
西北	内蒙古荣信	180	一期 90 万吨/年装置运行正常，日产 3000 吨，二期 90 万吨/年装置于 8 月 16 日检修，时长预计本周内重启。
	大唐多伦	168	装置生产平稳
	内蒙新奥	120	60+60 万吨/年装置运行正常，日产 4000 吨。
	中煤鄂能化	100	00 万吨/年煤制甲醇装置已出产品，目前提负荷中。
	博源	100	装置生产平稳。
	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，满产中。
	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 1200 吨。
	内蒙金诚泰	30	装置运行正常，日产 1100 吨。
	内蒙世林	30	30 万吨/年煤制甲醇装置检修，重启时间未定。
	内蒙易高	30	装置正常，日产 800 吨。
	西北能源	30	装置运行正常，日产 900 吨。
	包钢	20	20 万吨/年焦炉气装置降负荷生产，日产 300 吨。

陕西	旭峰合源	20	装置运行正常，日产 300 吨。
	九鼎	10	装置正常，日产 390 吨。
	巴彦淖尔（五原）	10	装置运行正常。
	兖矿榆林能化	1#60+2#70	装置均正常运行中，日产 4500 吨左右。
	榆林凯越	70 煤制	70 万吨/年煤制甲醇装置 8 月 10 日起停车检修中，预计 9 月 5 日前后恢复生产，具体待追踪。
	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	60 万吨/年煤制甲醇装置正常运行，日产 2000 吨左右，该装置最新计划 9 月 10 日起停车检修 15 天左右。
	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	26 万吨/年甲醇装置 8 月 8 日起停车检修，预计本周内开车。
	甘肃	陕西焦化	20
奥维乾元		20	装置正常运行，日产 800 吨左右。
甘肃华亭		60	装置正常运行，日产 2000 吨左右。
山西晋煤华昱		120	装置运行正常，日产 4000 吨。
山西同煤广发		60	60 万吨/年煤制装置检修，重启时间未定。
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	装置正常，日产 700-800 吨左右。
山西	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。
	山西晋煤天溪	30	装置运行正常，日产 1000 吨。
	山西孝义鹏飞	30	装置生产正常，日产 500 吨。
	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。
	山西永鑫煤焦化	20	装置运行正常，日产 550 吨。
	山西悦安达	20	装置运行正常，日产 650 吨左右。
	山西大土河	20	装置运行正常，日产 350 吨。
	山西光大	15	装置运行正常，日产 500 吨。

青海	山西晋煤天源	10	装置运行正常，日产 360 吨。
	山西五麟	10	装置运行正常，日产 100-200 吨。
	山西晋丰闻喜	5	装置于 3 月 27 日检修，重启时间未定。
	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	装置正常运行，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	50 万吨/年煤制甲醇装置低负荷运行，日产 700 吨左右。
	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 1800 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#5 0	100 万吨/年装置于 8 月 26 日重启；50 万吨甲醇装置已陆续停车。
	新能凤凰	1#36+2# 36+3#20	装置稳定生产，日产 2980 吨左右。
	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 400 吨。
	兖矿国宏	64	装置三炉运行，日产 2400 吨左右。
	明水	60 煤	装置运行稳定，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 7 月 14 日停车检修，重启未定。10 万吨/年装置运行稳定。
	兖矿国焦	25	装置运行稳定，日产 700 吨左右。
	山东荣信	25	25 万吨/年焦炉气制甲醇装置运行基本稳定。
	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 1070 吨。
	河北金石	30	10 万吨/年煤制装置稳定生产，日产 400 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 350 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, 其他装置运行正常, 目前日产粗醇 1900 吨、精醇 400 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/年焦炉气装置稳定生产, 日产 300 吨。
	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	装置运行正常。
	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	一期 20 万吨/年焦炉气装置目前运行正常, 日产 600 吨; 二期 20 万吨/年焦炉气制装置目前运行稳定, 日产 600 吨。
	安徽安庆曙光	20	装置正常运行
	安徽泉盛	15	15 万吨/年联醇装置目前生产粗醇, 日产 200 吨。
	荆门盈德	50	50 万吨/年甲醇装置目前日产 1300 吨左右。
两湖	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 6 月 20 日起停车检修, 恢复时间不定。
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。
	四川玖源	50	装置目前平稳运行，日产1300吨。
	泸天化	40	装置目前平稳运行，日产1000吨。
	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，外销量灵活调整；转产20万吨/年二甲醚装置目前运行正常。
	贵州赤天化	30	装置目前高负荷平稳运行，日产1100余吨。
	贵州天福	20	20万吨/年煤联醇装置目前稳步提负荷中，日产500吨以上。
	江油万利化工	15	15万吨/年天然气制甲醇装置目前运行正常，日产350吨左右；其货源基本在江油当地及周边成都、乐山一带消化，不对外公开报价。
	云南昆钢	10	装置因部分原料供应问题于3月15日内停车检修，重启时机未定。
华东	上海华谊	65单醇 +20单醇 +15单醇	装置运行稳定，日产2600吨附近。

本月末，国内平均开工率在 57.87%，较上月末增加 1.72 个百分点。开工率上涨的地区 主要是华北、山东和华中地区：其中华北地区四月份停车的孝义鹏飞甲醇装置本月下旬重启，当地开工率明显走高；另外山东地区 8 月上旬荣信焦化重启，以及兖矿国宏恢复满负荷，当地开工率也走高；华中地区则因湖北盈德在本月中恢复正常的影响下，当地开工率明显走高。

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。月内上旬，主产区整体开工不高且企业库存压力不大，供应端支撑利好业者心态，且成本面煤价高企支撑托底，上游心态多维持坚挺。但下游需求端支撑疲软，局部地区调涨幅度有限。而江苏省受疫情影响道路运输管控，基本面支撑疲软导致现货价格重心持续松动。月内中旬，主产区新增部分停车装置，且前期检修装置尚未恢复，供应端支撑仍显强势。而西北外采甲醇的烯烃工厂检修恢复，需求端存在一定利好支撑。同事国际市场供应偏紧，外盘价格持续走高，现货市场业者心态得以提振，整体国内现货市场重心上移。月内下旬，受煤炭供应偏紧及西北能耗双控等消息影响，动力煤主力合约涨停，甲醇盘面强势上行，港口现货市场多随行走坚，场内气氛转而谨慎，局部价格稍显松动。后期来看，9 月上旬内地企业检修装置尚未恢复，供应依然相对偏紧，且煤价下方空间或有限，成本面对业者心态依然有支撑。而需求端好转或不明显，月初市场走势或稍显疲软。新兴下游方面，华东某外采甲醇烯烃装置计划检修，但“金九银十”契机仍存，月内后期关注环保政策等因素影响下的传统下游需求实际恢复进程。预计

9 月份国内甲醇市场或受宏观等多方因素影响呈现阶段性行情，整体或先震荡后 偏强整理，甲醇企业利润局部或有小幅走高的可能。

原油：2021 年 8 月份，国际原油期货价格运行剧烈震荡，延续了七月末段油价表现的反复性， 数度走出 V 型曲线，究其原因，是需求预期及金融市场双擎支撑的同步削弱。不过，因全球石油市场仍然处于去库周期中，油价底部支撑仍然稳固，呈现下有底上有顶的区间运行态势。因德尔塔病毒变种的广泛传播，全球大部地区从新进入防疫紧缩阶段，美国再度成为疫 情震中，而全球疫苗接种出现了迟滞，并且突破感染也考验疫苗对于变种病毒的防护效力， 这令市场开始重新审视后疫情时期全球经济的复苏前景，在此阶段，中国等核心石油消费国 原油进口开始出现显著放缓迹象，这开始引起市场操作者的重视，加剧了需求端担忧。而另 一方面，随着通胀压力的增强，美联储正在逐步接近减码刺激措施，八月份美联储开始明确 提及缩债，市场流动性减弱的担忧抑制了风险偏好，市场流动性回归美元资产，原油等大宗 商品投资吸引力下降，这一定程度影响了原油期货价格的估值。不过，尽管底部支撑转弱， 但 OPEC+减产联盟在成功化解内部矛盾之后继续恪守减产纪律，这对油价的基本面形成了坚 实支撑，另外在需求端乏善可陈的情况下，市场开始更加关注供应端变化，这也对整体油价形成了支撑。

尽管短期受大西洋飓风等 突发事件的影响，美湾地区原油产能受到了严重干扰，但美湾海上产能具备快速调整的能力， 而飓风很难造成长期的产能损失，而北半球夏季出行高峰接近尾声，燃料消费转弱的预期将 抑制油价，尽管我们认为疫情已经改变了燃料消费市场淡旺季之间的明显分界，但中间馏分 油需求复苏迟滞以及汽油产品可能的消费下降仍然是接下来拖拽油价的关键因素。中宇资讯 原油研究组认为，三季度最后一个月份，原油运行仍然将呈现上有顶、下有底的区间震荡形态，OPEC+将按计划执行增产方案，而疫情反扑的影响可能进一步凸显，预计 8 月份美原油 WTI 价格中枢或重探 63~65 美元/桶区间，布伦特较美原油价差或继续扩张，判断布伦特价格中枢或落于 67~71 美元/桶。

二、下游产品市场行情

甲醛：本月甲醛市场先跌后涨。月内在疫情防控背景下，物 流运输受限地区较多，其中陕西、河南等地区发往内 地及华东车辆骤减，甲醛厂家货物在运输不畅的压制 下，库存一度高位，此举使得场内报盘低于市场均 价，以此来引流部分货源至鲁南地区消化。个别企业 因地理位置靠近山东，物流运输并未受到管制，货物 流入鲁南地区颇多，临沂地区贸易商询盘氛围持续高 温，且当地企业库存无压，业者推涨情绪浓厚，理论 利润有所增长。临近月下，山东地区前期退市入园 涉及产能已进入拆除设备阶段，部分储罐亦陆续拆除， 随着社会存储力的下降，贸易商接货情绪

减弱，但下游板厂需求仍存，加之宏观面动力煤期货强势拉涨，原料甲醇稳健上扬。在此背景下，甲醛工厂受成本高位支撑，报价继续上调。后期随着环保管制的趋严，下游板厂开工不稳，需求面支撑乏力，实单成交有所滑落，但整体价格仍然维持在高位。

醋酸：8月国内醋酸市场区域性波动不一。月初受到疫情影响，江苏、河南部分地区运输限行，考虑后期不确定因素，下游工厂对于醋酸采买理性为主，原料库存持续偏低，导致华东、华中以及华南地区呈现供大于求的局面，考虑出货压力下贸易商商谈价格被动陆续走低，随后河南报价高端企业顺势回调，行情阶段性弱势逐步至20号左右企稳。华北、西北地区8月行情相对积极，当地工厂8月陆续检修或者降负荷，供应面整体数量偏低，下游需求稳定以及贸易商炒涨心态下，推动华北、山东地区醋酸市场价格阶段性上涨，陕西工厂单日竞拍最高涨幅230元/吨。临近月底，醋酸市场各方气氛观望，醋酸工厂库存数量相对理性，维持稳定报盘为主，下游对于9月传统旺季存在看好心态，市场交投逐渐恢复理性，不过短期暂无出现明显趋势性指引，市场被动持续稳势延续至月底。

二甲醚：8月二甲醚市场价格窄幅整理运行，成交氛围一般。月初，二甲醚市场利好及利空因素交织，价格波动较为频繁，主流市场河南价格整体下跌为主，而后在河南心连心放出检修计划后，价格短期回升，但检修计划又再次延迟，对市场心态影响较大，下游入市热情较前期转淡，市场整体成交氛围一般，厂家库存有所增加，多数小幅让利，出货为主。月中，因液化民用气市场受原油及进口气影响下价格接连调涨，气醚差价逐渐拉开，给市场带来一定支撑，虽终端需求并无明显提升，但在买涨不买跌的心态作用下，整体成交氛围良好。随着价格的不断攀升，下游库存也在累积，逐渐对高价抵触，观望氛围不断增加，价格难以撑稳，并出现弱势回调。月底原料甲醇市场相对坚挺，给二甲醚市场带来一定利好，但需求面偏弱牵制价格上涨，二甲醚并未跟随原料甲醇涨幅调整，部分厂家成本压力较大。

MTBE：8月份MTBE价格继续下跌，并再度跌至年内低位，跌幅在50-350元/吨。导致本月价格下跌的主要原因为：1.原油。本月国际油价曾一度持续下跌，布伦特原油一度下跌至65美元/桶低价边缘，给予MTBE市场一定利空影响。2.汽油。因原油持续下挫，加上疫情影响，且出口份额缩减，导致部分地区汽油库存升高，商家销售不佳，价格步入下挫。汽油市场本月开启下行通道，本身销售不佳，对原料MTBE需求亦较平淡。3.东北区内主要炼厂外放MTBE量增多，且价格偏低，给予华北及山东地区一定打压。4.其他汽油原料价格偏低。受原油及汽油下挫影响，烷基化油价格一度下跌至低位，截止到月底，烷基化油价格较MTBE价格低370元/吨左右，给予MTBE

市场一定阻力。受上述各方 利空打压。本月 MTBE 市场难承重压，纷纷步入下滑，虽期间也有一定上涨，但是月底较上月底价 格仍低 50-350 元/吨左右。

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	84%	91%
甲醛	23.66%	23.11%
二甲醚	13.53%	13.53%
MTBE	56%	25%
醋酸	86%	81%
DMF	74%	64%

甲醇市场后市展望

利多:

- 1、神华榆林计划重启，MTO 需求预期增加；
- 2、煤价对甲醇生产成本或依旧形成支撑久；
- 3、金九银十的旺季即将到来，传统需求陆续复苏；

利空:

- 1、预计 9 月甲醇港口库存或呈现窄幅累库的态势；
- 2、计划恢复量大于计划检修量，内地供应预期增加；
- 3、随着甲醇成本的持续高位，mto 装置利润持续收窄。

总结分析:

综上，9 月上旬内地企业检修装置尚未恢复，供应依然相对偏紧，且煤价下方空间或有 限，成本面对业者心态依然有支撑。而需求端短线好转或不明显，月初市场走势或稍显疲软。 新兴下游方面，华东某外采甲醇烯烃装置计划检修，但 “金九银十” 契机仍存，月内后期关注环保政策等因素影响下的传统下游需求实际恢复进程。预计 9 月份国内甲醇市场或受 宏观等多方因素影响呈现阶段性行情，整体或先震荡后偏强整理。

(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。)