

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10月31日

TEL: 0534-8216070

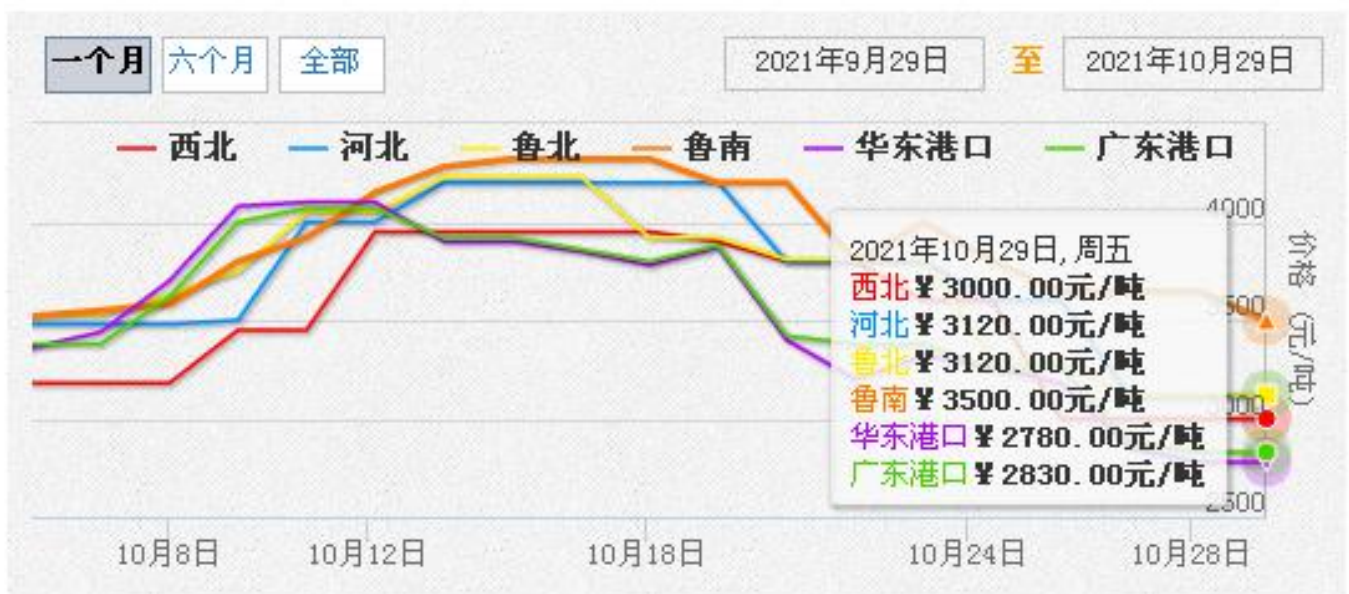
甲醇市场动态

一、本月国际甲醇市场走势

时间	10.8	10.15	10.22	10.29	较月初涨跌幅
CFR 中国 (美元/吨)	420-422	457-459	404-406	379-381	-41
CFR 东南亚 (美元/吨)	497-499	529-531	539-541	534-536	+37
FOB 美国海湾 (美分/加仑)	150.75-151.25	156.75-157.25	146.75-147.25	144.75-145.25	-6
FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	459.5-460.5	475.00-475.50	442.5-443.00	414.25-414.75	-45.25

10月，国际甲醇市场先涨后跌。亚洲方面，月初中国甲醇市场强势推涨，但随后由于政府宣布采取措施限制煤价和动力煤期货交易的投机行为，价格转而宽幅下跌。美国方面，月内上旬由于持续的供应担忧和全球价格上涨，美国墨西哥湾沿岸甲醇现货价格升至逾7年高点。但因没有买家入场，月内后期价格持续下跌。欧洲方面，月初受供应紧张预期影响重心上行，但市场流动性有限，进口量补充供应缺口，价格转而持续下行。

二、本月国内甲醇市场走势



地区	10. 8	10. 15	10. 22	10. 29	较月初涨跌幅
山东地区	3750-3780	3920-3920	3300-3390	3010-3050	-740/-730
河北地区	3500-3500	4200-4200	3600-3600	3120-3120	-380/-3800
华东地区	3680-3720	3780-3800	3260-3330	2820-2920	-860/-800
华南地区	3600-3620	3800-3850	3250-3250	2900-2950	-700/-670
河南地区	3800-4000	3880-3900	3550-3570	3100-3150	-700/-850
山西地区	3260-3850	3800-4050	3400-3900	2880-3100	-380/-250
西北地区	3450-3450	3950-4000	3600-3850	3000-3020	-450/-430
关中地区	3800-3900	3980-4360	4000-4020	3020-3040	-780/-860
东北地区	3350-3350	4100-4100	3550-3850	3050-3050	-300/-300
两湖地区	3700-3750	4350-4450	3500-3600	3220-3350	-480/-400

10月，我国甲醇市场宽幅震荡，整体呈现先涨后跌走势。本月全国均价3725元/吨，环比+25.51%，同比+101.35%。月初，受煤炭价格走高带动，企业生产成本维持高位，有效托底支撑甲醇市场价格。受原料供应紧张、成本压力偏大及能耗管控等多方因素影响下，国内甲醇企业整体开工不高，部分装置重启时间一再推迟，供应端利好仍存。而国庆节后局部下游适当补货操作下上游出货较好，叠加国内整体开工受多方因素影响维持相对低位，持货商多心态坚挺，内地及港口价格迅速拉涨。但随着下游补货周期结束，下游产品利润连续下滑致使业者对高价甲醇出现抵触情绪，整体买气一般。西北部分自有甲醇的烯烃工厂外放部分甲醇，华东亦有外采甲醇的烯烃装置接连停车检修，供需基本面支撑疲软。月内下旬，宏观煤矿保供增产政策出台，稳价措施令市场看空气氛明显，动力煤等连续维持跌停状态，甲醇主力合约亦随之跌停，港口现货价格大幅走跌，场内观望气氛愈发浓厚，“买涨不买跌”心态加持下实际交投持续表现清淡。局部情绪略显悲观，上游企业库存逐步累积，业者随行调整，甲醇价格进入持续理性回调阶段。

三、本月港口库存情况

截止10月30日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存89.9万吨左右，较上周减少约3.7万吨。华南沿海（广东、福建）在12.4万吨左右，较上周减少0.6万吨左右，其中广东9.3万吨左右，较上周减少1.2万吨左右；华东沿海（江苏、宁波）在77.5万吨左右，较上周减少约

3.1 万吨，其中江苏 56.5 万吨左右，较上周减少约 0.8 万吨，浙江 21 万吨左右，较上周减少约 2.3 万吨。部分船货卸货延期，短期预计抵港货量依然相对集中，关注实际库存补充情况。

四、甲醇期货走势分析

本月甲醇期货上演极端行情，大幅冲高后触顶 回落又现暴跌行情，动力煤走势为主要交易逻辑，月内高点 4235 元/吨，最大跌幅 1591 元/吨。尽管传统下游利润尚好，但 MTO 大幅亏损以及江苏限电的政策使得港区烯烃工厂陆续出现停车 及降负的操作，月内基差不断走弱，逢高出货为主要操作；但至月底，随着价格的不断触底，买气不断向好，基差也终于有了较大幅度的反弹。

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 (10.29)
西北	内蒙古荣信	180	90+90 万吨/年装置低负荷运行。
	大唐多伦	168	装置七成运行
	内蒙新奥	120	100 万吨/年煤制甲醇装置于 10 月 22 日停车，重启时间未定；60 装置稳定运行
	中煤鄂能化	100	装置稳定运行，日产 200 吨。
	博源	100	装置计划 11 月 1 号停车，重启时间待确定。
	内蒙久泰	100	100 万吨/年煤制甲醇降负荷至七成运行。
	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	40 万吨煤制甲醇降负荷运行。
	内蒙金诚泰	30	30 万吨/年煤制甲醇装置正常运行。
	内蒙世林	30	30 万吨/年煤制甲醇装置稳定运行。
	内蒙易高	30	30 万吨/年煤制甲醇装置于 10 月 10 日停车，预计一个月。
	西北能源	30	装置运行正常，日产 900 吨。
	包钢	20	装置正常运行
	旭峰合源	20	装置运行正常，日产 300 吨。
陕西	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 11 月初重启。

甘肃	陕西神木	1#20+2# 40	1#20万吨/年甲醇装置以及2#40万吨/年甲醇装置日产1900吨左右	
	陕西渭化	1#40+2# 20	20万吨/年煤制甲醇装置正常运行中，40万吨/年煤制甲醇装置停车，重启时间待定。	
	宝鸡长青	60	装置降负荷运行中。	
	陕西润中（长武）	60	60万吨/年煤制甲醇装置正常运行中，日产2000吨左右。	
	陕西兴化	30	30万吨/年煤制甲醇装置于9月26日晚停车检修，预计近期重启。	
	陕西黄陵	30	30万吨/年焦炉气制甲醇装置正常运行，日产900吨。	
	陕西精益	26	26万吨/年甲醇装置低负荷运行中。	
	陕西焦化	20	20万吨/年甲醇装置负荷7-8成。	
	奥维乾元	20	20万吨/年煤制甲醇装置9月18日已停车，重启待定。	
	甘肃华亭	60	60万吨/年煤制甲醇装置正常运行，日产2000吨左右。	
山西	山西晋煤华昱	120	120万吨/年煤制甲醇装置于10月19日检修，重启时间未定。	
	山西同煤广发	60	60万吨/年煤制装置运行正常。	
	山西天泽	42	12万吨/年煤联醇装置低负荷运行；30万吨/年煤单醇装置检修，重启时间未定。	
	山西焦化	40	20万吨/年甲醇装置负荷7-8成。	
	山西阳煤丰喜	40	装置运行正常，日产700吨左右。	
	山西潞宝	40	40万吨/年焦炉气装置，10+10万吨/年装置运行正常，日产700吨；三期20万吨/年焦炉气装置于8月29日停车检修，重启时间未定。	
	山西晋煤天溪	30	10+20万吨/年煤制甲醇装置停车检修。	
	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	10+10万吨/年焦炉气装置降负荷运行。	
	山西悦安达	20	10+10万吨/年装置运行正常，日产650吨左右。	
	山西大土河	20	20万吨/年焦炉气制装置运行正常，日产350吨。	
	山西光大	15	15万吨/年焦炉气制装置降负荷运行。	
	山西晋煤天源	10	10万吨/年煤制甲醇装置于10月26日停车，重启时间未定。	
	山西五麟	10	10万吨/年焦炉气制装置停车，重启时间未定。	
	山西晋丰闻喜	5	5万吨/年煤联醇装置运行正常。	
	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/年天然气制甲醇装置负荷5成左右，该装置预计11月1日起停车检修四个月。
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/年煤制甲醇装置目前已正常运行，日产1700吨左右，该装置 预计11月6日左右降负或者停车一周。
	新疆兖矿	30	30万吨/年煤制甲醇装置于 10月15日起检修，预计20天左右。
	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1300吨左右
	宁夏和宁	30	30万吨/年煤制甲醇装置10月26日临时停车，重启时间待定。
山东	华鲁恒升	1#100+2#10+3#50	100万吨/年装置 负荷偏低。
	新能凤凰	1#36+2#36+3#20	46+46万吨/年煤制甲醇装置降负，目前半负荷运行，主供联泓新材料MTO装置生产。
	鲁西	1#15+2#80	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	25+25+25万吨/年装置 运行低负荷。
	兖矿国宏	64	64万吨/年煤制甲醇装置于 10月27日起停车，计划为期10天左右。
	明水	60煤	60万吨甲醇装置运行稳定，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/年装置于9月12日停车检修，预计11月或重启。
	兖矿国焦	25	25万吨/年焦炉气制甲醇装置于9月10日晚停车检修，重启时间不定。
	山东荣信	25	25万吨/年焦炉气制甲醇装置 低负荷运行。
	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
河北金石		30	10万吨/年煤制装置于9月11日停车检修，另10+10煤制装置短期内暂无开车计划。
沧州中铁		20	20万吨/年焦炉气甲醇装置于2020年6月停车，短期暂无重启计划。
金牛旭阳		20	20万吨/年焦炉气制甲醇装置生产平稳，日产500吨。
唐山中润		20	20万吨/年焦炉气制甲醇装置 低负荷运行，日产200吨。
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	河南鹤壁	60	60万吨/年甲醇装置于 10月11日晚间停车检修，预计检修时长20天左右。
	中原大化	50	50万吨/年甲醇装置于 10月19日下午停车检修，重启时间未定。
	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	30万吨/年装置于 10月8日晚间停车检修，重启时间未定。

东北	晋开化工	30	装置于2019年8月停工，开工时间未定
	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	10万吨/年焦炉气制装置稳定运行，日产320吨左右。
	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200吨左右
	七台河吉伟	8焦炉气	8万吨/年焦炉气制甲醇装置正常运行，日产60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/年单醇装置运行稳定，日产1300吨。
	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	20万吨/年焦炉气装置日产500吨。
	安徽泉盛	15	15万吨/年联醇装置 停车，为期一周。
	荆门盈德	50	50万吨/年甲醇装置目前日产1500吨左右。
两湖	湖北三宁	35	装置运行正常，日产300吨左右
	华强化工	25	装置运行正常，日产300吨左右
	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	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。
	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。
西南	重庆卡贝乐	85	装置目前运行稳定，日产2600吨左右。
	云南解化	15+50	开远20万吨/年装置目前日产600吨左右；先锋50万吨/年甲醇装置目前负荷八成附近。
	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	50万吨/年天然气制甲醇装置目前 负荷七至八成左右。
	泸天化	40	40万吨/年天然气制甲醇装置目前 负荷稍低。
	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。
	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/年煤联醇装置目前运行正常，日产600吨左右，部分自用。
	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2000吨附近。

本月末，国内平均开工率在52.37%，较上月末下降1.69个百分点。月内开工率下滑明显主要是因华北和山东地区甲醇集中停车：其中华北地区除河北金石仍未开车、河北天鹭限产，山西潞宝3#20万吨/年的甲醇装置八月底停车至今外，本月下旬山西多套甲醇装置停车，导致华北开工率大幅走跌；山东地区也因兖矿国宏装置停车，以及联泓化学甲醇装置降负影响，当地开工率走跌明显。开工上涨的地区主要体现在华中和西北：华中虽然河南中新和河南鹤壁两套装置停车，但心连心以及关中主要企业开车，当地开工率较上月末走高；西北地区因内容荣信和大唐多伦罗装置开车影响，当地开工率走高。

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上涨为主。甲醇方面，本月市场宽幅震荡，整体呈现先涨后跌走势，前期受原料供应紧张、成本压力偏大及能耗管控等多方因素影响下，国内甲醇企业整体开工不高，供应利好，且节后出货较好，内地及港口价格迅速拉涨，但随着下游产品利润连续下滑，及宏观煤矿保供增产政策出台，甲醇价格进入持续理性回调阶段。虽后期甲醇呈现走跌状态，但受前期拉涨幅度支撑，甲醇企业利润水平仍以上涨为主。煤炭方面，市场上旬受强降雨、部分地区受安全事故等影响，局部地区生产受限，市场煤资源紧张，下游拉运积极，价格上涨，中旬煤炭产能有所增加，然下游刚需拉运积极，车等煤现象较为严重，煤价继续高位上涨，下旬增产保供政策取得阶段性成效，供应偏紧情况得到缓解，然由于保供部分煤矿停止或减少外销，坑口市场仍供不应求，近期国家发改委发布一系列控价措施，制止煤企牟取暴利，保障煤价长期稳定在合理区间，部分煤矿动力煤价格大幅回落，但销售较好，供应依旧紧张。虽然煤价上涨导致煤制甲醇企业成本增加，但甲醇市场前期价格宽幅拉涨，企业利润较上月仍呈上升态势；而天然气制甲醇和焦炉气制甲醇本月受市场整体交投氛围影响，企业报盘宽幅走高，其企业利润水平也随之上涨。后期来看，成本面支撑力度或继续减弱，甲醇下方空间持续扩大。需求端，华东地区部分烯烃装置停车，但内地

部分一体化装置逐步重启。供应方面，沿海地区出货速度一般，港口库存维持相对高位，但内地气头装置进入供暖季存停车预期，开工或窄幅偏弱。多空僵持，预计 11 月份国内甲醇市场步入理性调整阶段，甲醇企业利润局部或随之波动，关注供需双方实际装置开工情况。

原油：2021 年 10 月份，国际原油期货价格全面升入 80 美元/桶上方并一度逼近 90 美金。因 OPEC+拒绝额外增加产量，而全球能源短缺现象引发原油市场共振，产油国联盟缺乏在当前形势下平抑油价的迫切性，核心产油国领导人公开援引高盛等投行观点加深市场对于北半球冬季原油转换需求扩张的心理预期，这进一步夯实了原油市场价格底部。另外，近期美国上市企业三季度财报密集披露，在靓丽的财报数据支撑下，金融市场风险偏好大幅攀升，避险美元表现疲软，这助涨了原油资产的投机积极性。不过，本月内美国原油库存数据表现出由去库向累库的转变，美国商业原油库存开始逐步扩张，值得注意的是美国原油交割地库欣地区原油库存连续下降，目前已经逼近营运警戒线。美国商业原油库存累积叠加美国暖冬预期实际上抑制了原油期货的上行趋势，另外伊朗核协议谈判在 11 月底重启的讯息也一定程度缓和了原油短缺前景的忧虑，另外全球新冠疫情再度出现反复迹象，东欧、亚太等地新增确诊人数再度上升，而中国原油进口表现持续发力，临近月末原油价格出现了回调迹象。

伊朗核协议谈判将在 11 月底前重启势必会影响市场多头信心，但重回谈判桌只是一个开始，即便按照最快速度计算，伊朗石油也无法在四季度结束前重回市场，这意味着全球石油供需面将仍然存在 100~150 万桶/日的缺口，这意味着四季度剩余时间内在 OPEC+基本维持既定计划的前提下仍将保持偏紧局面，而国际油价也将保持在高位运行，另外仍需注意通胀加剧的风险，这将对货币利率产生影响，目前来看欧洲加息步调快于美国，这对美元形成了一定打压，大宗商品资产受到额外支撑，不过欧美地区冷冬概率较低，且全球局部地区疫情再度出现反复，中国原油进口持续收紧，这将抑制油价的进一步上行空间。我们判断 2021 年 11 月份国际油价以高位整理为主，欧美原油期货价格运行期间或分别在 81~85 美元/桶、82~86 美元/桶，出于对库欣原油交割地库存降至警戒线下方的担忧，美原油或保持对布伦特油价的低价差运行。

二、下游产品市场行情

甲醛：本月甲醛市场先涨后跌。国庆节期间，原料甲醇大幅上涨，甲醛厂家跟涨运行。山东下游板厂拿货放量，需求支撑好转，对甲醛需求量增加，板厂对上涨中的甲醛接受度良好。小长假归来，成本面不断攀升，甲醛工厂被动跟涨运行，终端接货情绪尚可，主要表现为临沂、沭阳、徐州、邢台等地区下游板厂开工良好，对甲醛需求有一定支撑。月中，河南多数甲醛工厂受限电政策，场内开工明显减弱，少数未受限电影响工厂开工高位，货源多发往周边山东地区。此

时，原料甲醇动力不足，部分甲醛工厂在成本下行通道中跟随运行，下游板厂观望情绪显露，短期内供需呈现两弱局面，工厂多根据自身出货情况进行价格调控。月下，原料甲醇在煤炭期货跌停带动下，继续下滑，甲醛工厂支撑乏力，持货商恐跌心态渐显，抛货情绪主导，外围货持续流入临沂地区，场内报价不断下探，低价频现，下游板厂刚需采买为主，多方询盘，择低采买，市场整体商谈氛围一般，多属低端议价。

醋酸：10月国内醋酸市场开启新一轮下跌趋势，跌幅超过1500元/吨。国庆假期期间，江苏索普、天津碱厂、宁夏长城等前期停车厂家陆续重启，醋酸市场现货供应紧张局面得到缓解，而醋酸下游多数行业恢复未能达到预期水平，导致醋酸市场呈现明显供大于求的局面，市场新单成交不足，企业库存数量逐渐累积，醋酸市场开启新一轮跌势。其中安徽华谊50万吨醋酸装置降负荷运行，10月21日陕西延长40万吨醋酸装置降负荷至7成，不过其他醋酸工厂装置运行稳定，国内醋酸企业开工达到90%左右，市场供大于求局面难以缓解，行情被动跌势持续至月底，不过月均价格依旧高于9月。

二甲醚：本月二甲醚市场价格先涨后跌，购销氛围良好。月初原料甲醇市场因环保限电原因，市场整体供应偏紧，价格接连走高，成本面支撑较足，且国际原油价格整体维持走高趋势，10月CP大涨出台，带动10月初市场情绪，液化民用气价格走高，提振市场氛围，但此时气醚价差较小，下游在恐涨心态下入市，但三级站用户表示利润已被明显压缩，终端入市积极性偏谨慎。月中，市场强势冲高后触顶大幅回落，价格及市场情绪波动较大。原料甲醇期货价格大幅回落，市场转单价格不断向下，从而影响市场心态，短期内成本面虽有一定支撑，但下游等跌心态下入市情绪不佳，其次是液化民用气市场，在本周价格虽有不断走高趋势，但未能提振二甲醚市场情绪，因前期二甲醚价格涨至高位，气醚价格倒挂明显，导致下游利润出现萎缩，出货氛围有所转淡。月下，原料甲醇市场偏弱，成本支撑缺失，且液化民用气偏弱运行，市场实质性利好难寻，厂家让利出货，下游采买情绪不佳，个别厂家一天三次下跌价格出货，价格走跌引发下游观望，部分业者甚至存在抵触情绪，厂家出货持续不畅，价格持续下行。

MTBE：10月份MTBE价格较9月份继续上行，但是因为大涨大跌后，最终涨幅缩减至600-900元/吨。导致本月价格上涨的主要原因为：1.原油。本月国际油价大幅上涨，布伦特原油一度上涨至85.82美元/桶高位，给予MTBE市场强有力利好支撑。2.汽油。受原油持续上涨加上柴油大涨支撑，本月汽油价格亦大步上行，价格较上月上涨900-1000元/吨。本身销售渐好，对原料需求跟随提升。3.原料碳四、异丁烷、甲醇等价格均呈现不同程度上行，导致MTBE部分装置亏损严

重，商家推涨止亏意愿浓厚，价格步入上行。4. 山东地区部分装置尚处检修，加上南方市场进口货源到港有限，整体供应量有限，给予市场一定支撑。受上述各方利好因素支撑。本月 MTBE 市场继续大步上行。但是随着价格涨至高位后，下游成本大增，商家接货积极性转淡，加上汽油、原料碳四及异丁烷开启下调窗口，MTBE 商家无力坚守，价格再度跟随步入大跌。

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	86%	94%
甲醛	24.03%	23.57%
二甲醚	12.84%	13.58%
MTBE	37%	33%
醋酸	76%	87%
DMF	56%	64%

甲醇后市展望

利多：

- 1、MTO 需求或增加，部分传统需求装置负荷计划提升；
- 2、引水缓慢以及化工品堵港严重，港口库存或将难有累库；
- 3、限气导致西南气头装置计划陆续停车；

利空：

- 1、动力煤对甲醇成本支撑或继续降低；
- 2、前期检修装置陆续恢复，内地供应或预期增加；
- 3、保供政策持续推进下，煤炭增量明显体现。

总结分析：

综上，11 月，成本面支撑力度或继续减弱，甲醇下方空间持续扩大。需求端，华东地区部分烯烃装置停车，但内地部分一体化装置逐步重启。供应方面，沿海地区出货速度一般，港口库存维持相对高位，但内地气头装置进入供暖季存停车预期，开工或窄幅偏弱。多空僵持，预计 11 月份国内甲醇市场步入理性调整阶段，关注供需双方实际装置开工情况。

（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。）