甲醇网
www.jiachunwang.com

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：2023 年 6 月 30 日

TEL：0534-8216070

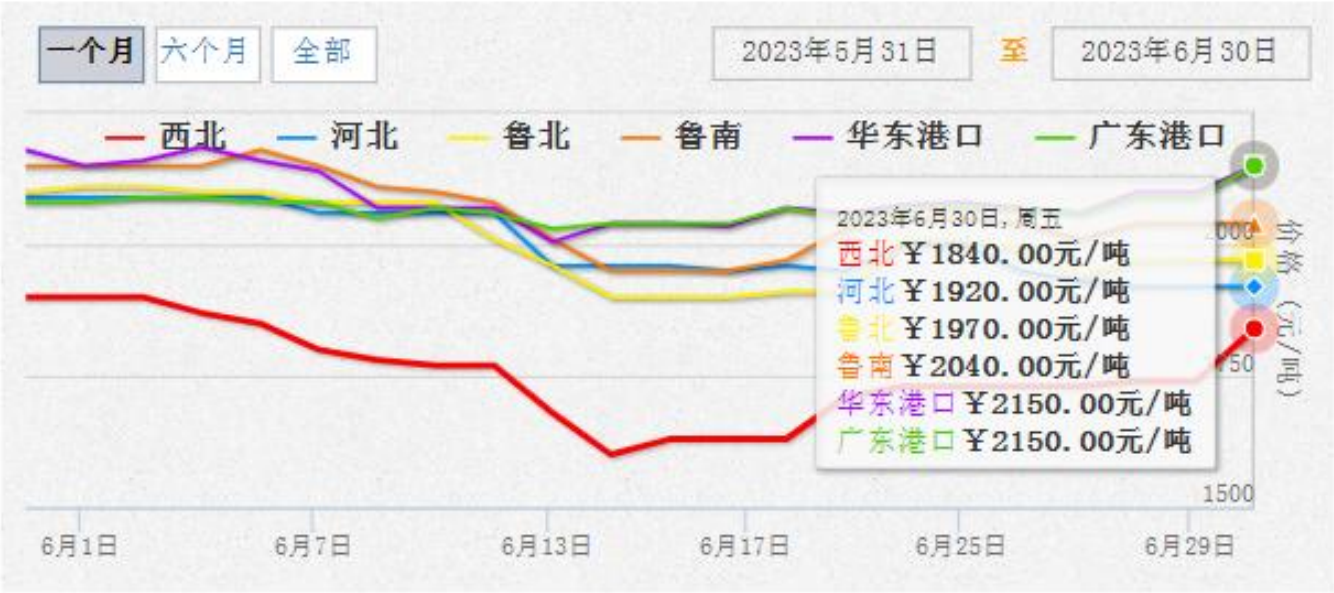
甲醇市场动态

一、本月国际甲醇市场走势

时间	6.5	6.12	6.19	6.26	较月初涨跌幅
CFR 中国（美元/吨）	247.00-249.00	247.00-249.00	240.00-240.00	243.00-245.00	-4
CFR 东南亚（美元/吨）	307.00-309.00	298.00-300.00	300.00-302.00	293.00-295.00	-14
FOB 美国海湾（美分/加仑）	78.00-81.00	74.00-77.00	72.00-75.00	72.00-75.00	-6
FOB 鹿特丹（欧元/吨）	261.00-263.00	251.00-253.00	239.00-241.00	218.00-220.00	-43

本月，甲醇外盘市场继续下跌，国际市场整体开工环比 5 月上升。月内需求端疲态难改，供应端压力延续，或继续挤压美洲货源增量至中国。欧洲制裁俄罗斯已经开始，北美 Koch 期间也经历了短停，但对欧美价格丝毫未有提振。东南亚市场同样需求寡淡，价格同步向下。中国市场则因人民币价格企稳反弹而跌幅最小，部分中东主力区域 CFR 中国公式价商谈点数本月走高。

二、本月国内甲醇市场



地区	6.5	6.12	6.19	6.26	较月初涨跌幅
西北地区	1850-1900	1680-1700	1710-1730	1730-1760	-120/-140
关中地区	1950-2000	1800-1900	1820-1850	1840-1850	-110/-150
山西地区	1980-2050	1880-1970	1770-1820	1820-1920	-160/-130
河南地区	2080-2100	1950-1960	1930-1950	1920-1930	-160/-170
华东地区	2160-2170	2005-2015	2060-2070	2060-2065	-100/-105
华南地区	2080-2100	2030-2040	2050-2070	2060-2070	-20/-30
河北地区	2090-2100	1960-1970	1950	1930-1930	-160/-70
鲁南地区	2180-2180	2010-2020	2030	2010-2020	-80/-160
鲁北地区	2100-2100	1960-2000	1910-1940	1940-1960	-160/-160

本月，甲醇市场呈先跌后涨走势。月中上旬，由于煤炭价格持续走弱，加之传统需求进入需求淡季，且前期停车甲醇装置逐步恢复，整体来说成本面走弱，供应充足，需求弱势，导致看空心态主导市场，价格持续加速下跌。月下旬，端午节前，煤炭价格走稳，部分下游存备货需求，价格推动上涨，节后，国内外装置预计检修消息放出，市场持续推涨运行。

三、本月港口库存情况

截止 6 月 30 日，据不完全统计，甲醇港口库存量 85.74，平均库存 79.07，较上月增加 5.01%。本月甲醇港口库存如期累库，主要体现在华东区域。虽有局部时间段封航以及宁波区域化工品堵港影响短期卸货速度，但周期内外轮卸货区域相对分散，卸货总量维持。内地套利空间持续关闭，再加上浙江个别 MTO 停车导致区域内消费减量，最终华东地区表现累库。而华南地区周内进口到货较上月同期明显减少，尤其是月下旬，虽有部分内贸船只补充，但在当地及周边传统下游刚需稳定消耗下，库存呈现先增后降趋势。

四、甲醇期货走势分析

本月甲醇期货震荡反弹，1950 元/吨附近表现强支撑，盘面产业底部呈现。前半段偏弱震荡逻辑依旧围绕在原料煤炭的弱势以及国产与进口可能带来的预期供应与累库压力；后半段的震荡反弹，主要在于宏观预期向好以及基本面表现稳健等。临近月底，部分中东主力区域的消息作为催化剂，刺激盘面最高拉升至 2177 元/吨。

五、甲醇开工率分析

截至 6 月 30 日，我国甲醇装置产量为 666.38 万吨，较上月减少 7.54 万吨，环比-1.12%。本月产能利用率为 74.72%，环比+1.87%，同比-6.98%。本月下游市场需求乏力，从中旬开始检修及减产企业增多，但同时大量前期检修、减产装置恢复，市场整体开工率窄幅上涨。

甲醇上下游市场动态

一、上游原料市场行情简述与预测

成本面：近期煤炭价格在供大于求的格局影响下市场价格价格弱运行，进入 7 月份以后，随着迎峰度夏旺季的到来，下游市场需求或有所释放，但考虑到目前市场整体供应表现充裕，短期内煤炭价格上涨动力或相对有限。进入 7 月，供需走向适度宽松趋势仍存，在煤炭先进产能的持续释放及进口煤补充下，煤炭的供给能力将继续增强，但用电量或同步增强，化工煤市场或企稳。而天然气 7 月随着部分工厂检修结束，复工复产后综合 LNG 产量预期增加。7 月经过安全检查月后局部 LNG 点供需求逐步恢复；同时 7 月天气较 6 月好转，物流活跃度或有所增加，车用需求稳步提升。7 月气温继续升高，南方发电需求增加，华南进口 LNG 气化进管输，LNG 槽批供应量有限，或能支撑华南 LNG 价格。同时，气源价格走高，成本压力下，预计 7 月 LNG 价格小幅上调，预计在 4100 元/吨。

原油：目前原油非基本面因素基于服务业偏强市场和联储依然存在加息幅度的差异，对于原油投机性净多头持仓依然存在利空的影响。而基本面层面中国、欧洲、美国三个市场依然都存在利多的因素，欧美汽柴油基本面不弱以及中国方面政策对于油的利多已经体现，叠加天然气对于油价潜在的利多联动性，三季度原油价格还将维持 Brent70-85 美元区间震荡行情。7 月来看，预计国际油价存上涨空间，沙特将在月初启动单独的额外减产，或将带来新的利好提振，且美国燃料夏季消费高峰期来临、商业原油去库表现或增强，基本面利好支撑明显。不过加息背景尚未结束，经济担忧或继续抑制价格的上行空间。预计 WTI 或在 69-75 美元/桶的区间运行，布伦特或在 73-79 美元/桶的区间运行。

二、下游产品市场行情

甲醛：6 月甲醛市场持续下跌月末在成本端带动下有明显上涨。月上，原料甲醇步入下滑阶段，成本支撑不稳，恰逢麦收季，下游产业在麦收假的影响下，缺单明显，场内商谈氛围清淡，对甲醛需求不佳，故甲醛价格在需求端不佳的环境下持续走低。月下，麦收季步入尾声，对下游产业的影响薄弱，但甲醛主要产区受高温多雨天气影响，下游板材等企业需求依旧不理想，甲醛价格保

持弱稳僵持状态。端午节后，原料甲醇持续上涨，在成本端的带动下，甲醛步入止跌阶段，部分地区出现回暖趋势。月末在甲醇强势走高的带动下，大多地区甲醛价格有明显上涨。

醋酸：本月冰醋酸价格较上月有所下滑，供应减少成为价格下滑放缓的主要因素。从供应端来看，广西华谊 120 万吨/年装置意外降负荷运行，延长 40 万吨/年装置意外停车检修，索普 120 万吨/年装置如期检修，整体供应量大幅下滑，随着西北库存不断走低，北方市场交投气氛有所好转，但华东、华南、山东南部等区域由于下游需求尚未有起色，整体拿货积极性一般，价格弱稳运行；月中下旬附近，虽然西北价格短时间上涨，但随着下游需求较差，市场心态欠佳，供应量不断恢复，整体市场价格随之走低；月底附近，虽装置均已恢复，市场供应量走高，但整体无太大销售压力，工厂小幅推涨。

二甲醚：本月二甲醚市场价格大幅跌落，月上旬在安全检查的行情制约下，终端放缓补库节奏，场内商谈一般，部分业者谨慎情绪仍存，月下旬受公共安全事件影响，工厂出货更加乏力，现阶段以维稳为主，即不具备大幅上涨动力，也不存在快速下跌的空间，上下游僵持中主动权仍在下游，综上所述：预计短期二甲醚市场高位存压。

丙烯：6 月，中国丙烯市场现货均价 6217.4 元/吨，环比跌 6.80%，同比跌 20.76%。月初一方面宏观缺乏利好提振，另一方面丙烯企业库存承压，行情继续走低为主。随后下游现阶段性逢低补库需求，带动市场交投短暂回暖，但整体波动空间有限。中旬前后，丙烯企业排库较为理想，局部地区探涨情绪增加，同时下游刚需买盘尚可，带动成交重心逐步回升。然业者对后市预期并不理想，行情持续性有限，价格多区间震荡。下旬，一方面鑫泰、汇丰、延长中燃等多套 PDH 装置停车，整体供应货源趋紧，另一方面聚丙烯与丙烯价差周期性宽松，其他下游买盘积极性亦保持良好，助推丙烯价格持续上涨。临近月末，供需僵持局面凸显，部分企业为规避垒库风险，报盘显窄幅让利空间，然淄博地区某 70 万吨/年 PDH 装置临停，叠加聚丙烯期现货走势上扬，行情小幅走低后反转上行。截止 6 月 30 日山东丙烯市场主流成交参考 6420-6450 元/吨。

下游产品运行情况

本月，月内甲醇及下游市场开工走势不一，传统下游市场开工较上月均有所降低，随着天气的转热，部分传统下游进入消费淡季，市场开工均有所下调，整体需求表现一般。截至 6 月 30 日，醋酸市场月均开工在 61.68%，相比上月降低 12.08%；甲醛市场开工相比 5 月份降低 6.46%至 18.99%；二甲醚开工下调 1.23%至 17.66%。MTO/P 较 5 月份增加 1.88%至 55.13%；随着甲醇价格的回落，部分下游利润有所修复，后期还需关注场内装置运行情况。

下游产品	上月开工率%	本月开工率%
MTO/MTP	53.25%	55.13%
甲醛	25.45%	18.99%
二甲醚	18.89%	17.66%
醋酸	73.76%	61.68%

甲醇市场后市展望

利多：

1、部分上游存检修预期，企业库存压力不大；

2、部分烯烃装置重启预期；

3、伊朗装置不稳定进口预期减少

利空：

1、部分前期停车检修装置已重启；

2、传统需求淡季；

3、成本支撑一般。

总结分析：

后市来看，近期场内装置处于检修与重启交替过程，市场整体供应表现较为充裕，后期还需关注装置检修的落实情况以及随着天气的转热西南地区的限电政策对场内装置的影响。目前内地市场烯烃开工维持中低水平，随着原料甲醇价格的持续下调，部分企业利润得到有效修复，不排除后期有部分烯烃装置存回归计划。目前来看，内地市场部分区域仍有新装置计划投产，甲醇供应端短期内难有明显缺口，加之随着各地高温天气的延续，下游需求短期内难有明显释放，但宏观情绪偏暖，不排除有看多后市逢低采货行为，后期还需密切关注原油、煤炭价格、场内装置运行情况以及下游需求跟进情况。预计短期国内甲醇市场或震荡运行。

（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。）