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 8 月 31 日

TEL：0534-8216070

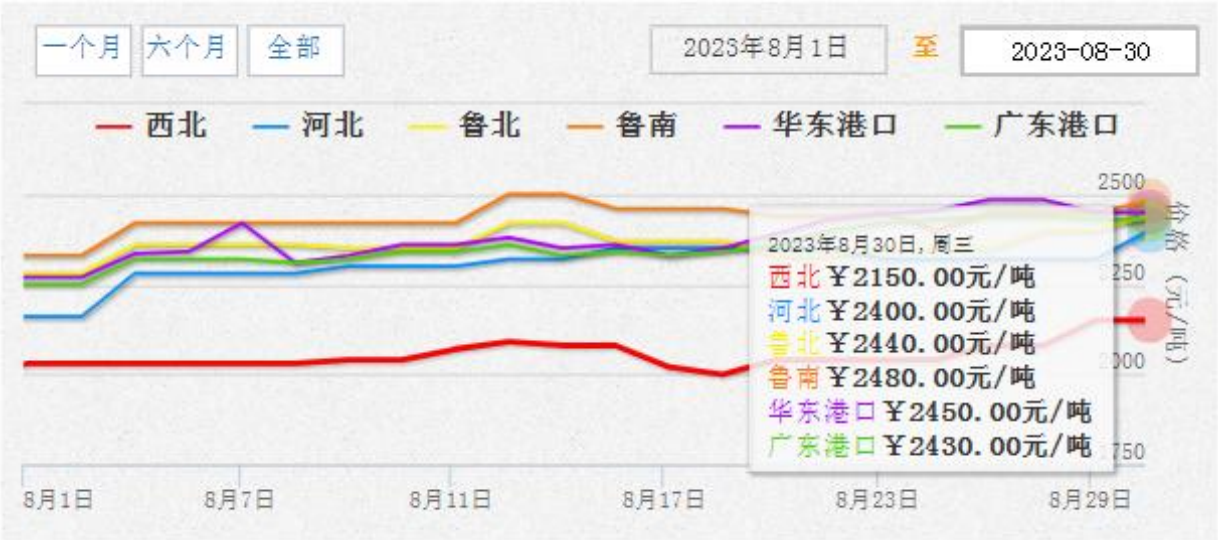
甲醇市场动态

一、本月国际甲醇市场走势

时间	8.7	8.14	8.21	8.30	较月初涨跌幅
CFR 中国（美元/吨）	268.00-275.00	270.00-275.00	266.00-271.00	280.00-282.00	+12
CFR 东南亚（美元/吨）	288.00-290.00	286.00-288.00	278.00-280.00	292.50-294.50	+14.5
FOB 美国海湾（美分/加仑）	66.00-68.00	68.00-70.00	65.00-67.00	68.00-70.00	+2
FOB 鹿特丹（欧元/吨）	217.00-219.00	221.50-223.50	230.50-232.50	232.50-234.50	+15.5

8 月国际甲醇开工略有回落，全球价格重心同步上涨，但涨势不一。其中，受中国内盘提振，CFR 中国美金价格不断上涨，同步支撑其他区域反弹。东南亚需求一般，虽期间马油运行不稳，但价格反弹多基于大户撑市；印度地区反弹有限，库存充裕，美金商接货气氛一般。欧美市场需求难见明显提振，美国供应维持高位，库存积累趋势下，因有货源装船分流至亚洲以及南美特巴装置阶段性停车，因此在一定程度上缓解了西北欧鹿特丹的压力，但欧洲正值暑假，除大户偶有买盘外，其他现货需求难有改善。

二、本月国内甲醇市场



地区	8.7	8.14	8.21	8.30	较月初涨跌幅
西北地区	2030-2070	2080-2160	2040-2120	2170-2200	+150/+130
关中地区	2150-2170	2160-2230	2130-2200	2150-2300	0/+130
山西地区	2210-2300	2170-2350	2190-2300	2220-2290	+10/-10
河南地区	2270-2290	2350-2360	2330-2350	2360-2380	+90/+90
华东地区	2310-2330	2350-2350	2430-2450	2530-2540	+220/+210
华南地区	2310-2330	2330-2350	2400-2410	2480-2500	+170/+170
河北地区	2280-2370	2320-2420	2350-2370	2400-2400	+120/+30
鲁南地区	2420-2440	2500-2500	2440-2460	2480-2500	+60/+60
鲁北地区	2360-2370	2420-2420	2330-2360	2440-2470	+80/+100

本月，月内甲醇市场价格继续上调，宏观方面利好消息不断，期货盘面频刷阶段性新高，现货市场报价也逐步上调。月内前期，宏观利好频发，宏观面整体表现向好，甲醇期货盘面走势坚挺，对现货市场多有提振，加之随着高温天气的褪去，传统下游市场开工逐步提升，以及部分地区烯烃装置外采甲醇，需求端预期逐渐改善，场内业者心态向好。月内中期，甲醇市场报价稍有回落，原料煤炭价格弱势运行，成本面对甲醇支撑减弱，加之宏观方面利空的消息发酵，周内主力期货盘面持续下滑，利空业者心态，部分业者在恐跌避险情绪下入市积极性不佳，虽斯尔邦烯烃装置如期重启，鲁西 MTO 装置负荷有所提升，但终端需求并未出现明显放量，场内成交气氛清淡。进入月末以后，市场价格延续涨势，内地市场多套装置存在停车的操作，局部地区市场供应有所减少，加之前期出货舒畅，多数厂家库存压力不大，且期货盘面偏强运行，场内多数业者心态受此提振，市场价格震荡上行。

三、本月港口库存情况

截止 8 月 30 日，据不完全统计，，甲醇港口库存量 102.03 万吨，较上月增加 7.10%，平均库存 95.20 万吨，较上月增加 7.56%。本月港口库存呈现累库趋势。上半月华东地区受台风影响卸货速度一般，以及需求端表现不佳，库存波动相对不大，而后期集中到货，虽区域表需同步增量，但难抵供应增量，库存回归累库通道。华南地区周期内进口及内贸船只较上月同比增量，下游消耗相对平稳，以及部分转口船货装港，但在外轮及内贸的双重供应下，使得库存积累。

四、甲醇期货走势分析

本月甲醇期货强势拉升，宏观因素及消费旺季预期为主要定价逻辑。甲醇自身矛盾不大，库存积累不快、太仓可售货源偏紧均支撑基差表现偏强。套利方面，1-5 正套走势良好。

五、甲醇开工率分析

截至 8 月 30 日，市场整体开工较上月上调 2.53%至 64.62%。月内，随着内地市场装置集中检修已告一段落，且前期检修装置陆续重启，市场开工呈现增加趋势，其中华东、华中、华北、西南、西北等地开工均有所上体，其中华东地区市场开工上调至 55.18%；华中开工上调 73.68%。西北地区开工增加，月内市场随着前期装置的重启，市场整体开工开工继续上调，新奥二期、宁夏鲲鹏等装置恢复正常运行。山东地区下调至 50.31%。后期还需关注场内装置运行情况。

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：近期市场受安全检查影响，主产地部分煤矿存停产及减产操作，市场供应有所减少，加之金九提振下，化工行业将有所回暖，非电用煤需求存增量预期，但电煤需求旺季已过，市场需求恢复或相对有有限，预计短期煤炭价格区间震荡。

原油：原油窄幅下跌。8 月国际原油价格整体呈现高位区间整理姿态，均价较 7 月上涨约 5 美元/桶。上旬沙特表态将把 100 万桶/日的自愿减产延期至 9 月，且俄罗斯也承诺将在 9 月继续削减供应，同时也得到 OPEC+会议的支持，国际油价上涨。中旬全球经济疲软仍令市场担忧，欧美股市普遍走弱，且美联储 9 月加息存不确定性，国际油价下跌。下旬欧洲柴油库存下降明显反映需求向好，且有传闻称沙特可能将额外减产延期至 10 月，同时飓风伊达利亚可能影响美湾地区供应，国际油价再次上涨。

二、下游产品市场行情

甲醛：8 月甲醛市场稳中有涨。月上，原料甲醇价格稳步上涨，成本支撑稳定，甲醛价格多保持企稳运行，但下游需求不佳，市场成交氛围一般，多数企业让利续市。月下，原料甲醇价格小幅下跌，但是价格仍维持高位，甲醛价格受制于高成本，所以多数企业价格企稳运行，少数企业小幅下降，下游需求仍不佳。月末，原料价格稳中有涨，上涨幅度明显，部分主要产区受原料价格的影响小幅抬价续市，但甲醛上涨幅度低于原料甲醇的上涨幅度，下游对高价持有抵触心理，故企业仍存在较大的压力。综合来看，8 月甲醛市场呈现先稳后涨。

醋酸：8 月国内冰醋酸价格大幅上涨，继续突破上月新高，工厂故障频繁且库存低位，供应量阶段性紧张导致局部区域下游采购困难，是本月价格创新高的原因。月上旬，随着兖矿、索普装置故障降负短停，且西北地区出货逐步转好，市场价格止跌反弹，进入上涨通道；随后，兖矿、索普逐步恢复后，天碱、顺达、塞拉尼斯等装置短停或降负，市场供应量降低导致贸易商手中货源紧缺，下游除长约外零采相对困难，且工厂库存多在低液位运行，因此冰醋酸价格大幅上涨，企业利润随之突破千元；月下旬，江苏索普、广西华谊等装置意外故障，市场货源依旧紧张，价格继续延续上涨走势；月底附近，随着各装置逐步恢复，虽然供应量紧张相对得到缓解，但工厂库存低位，依旧存在推涨情绪，因此价格继续小幅走高。

二甲醚：本期二甲醚市场整体平稳运行，月上旬到月中下旬，二甲醚稳中小涨。月上旬原料甲醇价格上涨，提振市场氛围，成本面支撑有力，二甲醚跟涨运行，利润有所回暖。月中旬，原料甲醇价格小幅下跌，二甲醚保价续市，利润由负转正，业者心态向好。相关品液化气价格处于震荡上行，气醚价差拉大，厂家有所支撑。月中下旬，虽然成本面支撑尚可，但是受安全检查影响，下游拿货积极性不高，需求释放缓慢，场内询盘冷清，采购延续刚需，部分厂家库存高位，供需矛盾逐渐加大，市场心态偏空，上涨动力不足。月末，原料甲醇价格接连上涨，二甲醚未随之上涨，利润有所回落。

丙烯：8 月，中国丙烯市场现货均价 6740 元/吨，环比涨 4.27%，同比跌 4.76%。月初需求承压转弱，导致企业库存缓升，进而拖累整体行情走低，不过成本走势偏强，筑底支撑之下波动空间相对有限。月中国际油价及聚丙烯期货价格反弹，提振交投氛围，同时多套 PDH 装置临停，供应货源缩量明显，叠加下游需求良好，丙烯价格持续走高，个别报盘触及 6900 元/吨高点。下旬伴随丙烯价格逐高，主力下游聚丙烯盈利再次收窄，此类工厂装置降负停车现象增加，且个别下游外放丙烯，叠加个别 PDH 装置复工，双重大打压之下行情快速下行，报盘现 6500 元/吨低点。月底，一方面丙烯价格跌至低点，下游盈利提升带动需求回暖。另一方面个别 PDH 装置临停，且企业库存维持低位，助推丙烯价格破 7 直上。截止 8 月 31 日山东丙烯市场主流成交 7050-7080 元/吨。

下游产品运行情况

本月，月内甲醇及下游市场开工较上月有所上移，随着高温天气的褪去，传统下游市场开工逐步提升。截至 8 月 31 日，醋酸市场月均开工在 60.92%，相比上月提升 1.05%；甲醛市场开工相比 7 月份提升 3.54%至 21.04%；二甲醚开工上调 2.95%至 19.77%。MTO/P 较 7 月份增加 4.80%至 61.77%，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	56.96%	61.77%
甲醛	17.5%	21.04%
二甲醚	16.82%	19.77%
醋酸	59.87%	60.92%

甲醇市场后市展望

利多：

1、企业库存压力不大；

2、部分烯烃装置重启预期；

3、宏观政策偏宽松；

4、能源端持续高位。

利空：

1、部分前期停车检修装置已重启；

2、成本支撑一般。

总结分析：

后市来看，甲醇生产企业库存多数无压力，主产区厂家报价在库存低位的支撑下，挺价心态较为坚挺，加之金九银十来临，传统下游市场需求存在增加，加之 9 月中下旬中秋以及国庆双节假期，场内多数业者对后市看涨情绪明显，预计 8 月份甲醇市场价格震荡偏强，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。

（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。）