

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

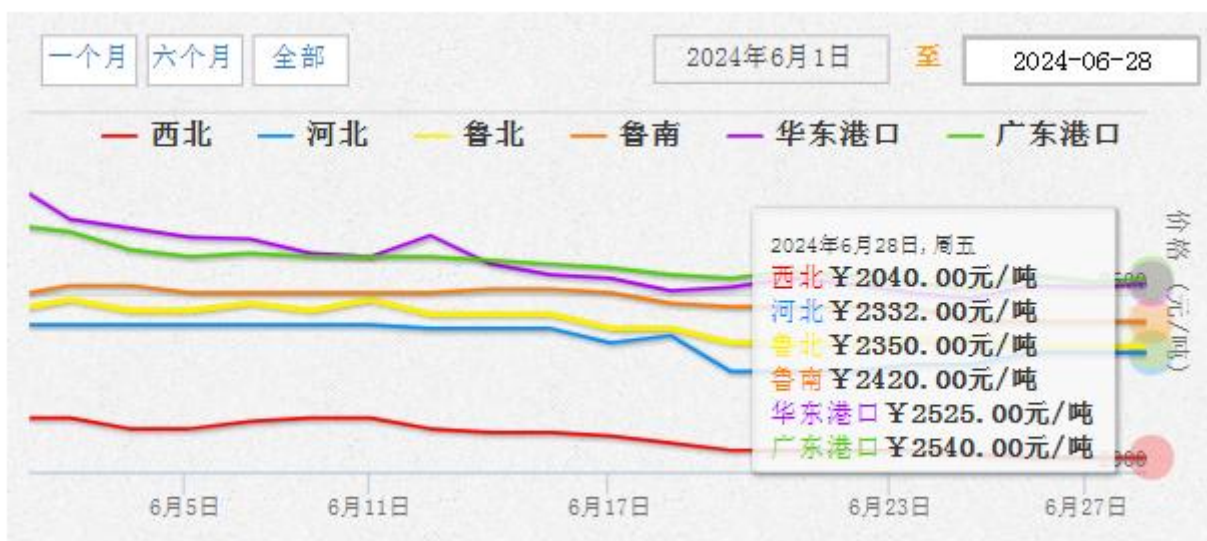
甲醇市场动态

一、本月国际甲醇市场走势

时间	6. 7	6. 14	6. 21	6. 28	较月初涨跌幅
CFR 中国 (美元/吨)	307.00-307.00	305.00-305.00	297.00-299.00	296.00-296.00	-11
CFR 东南亚 (美元/吨)	358.50-359.50	357.00-358.00	357.00-358.00	357.00-358.00	-1.5
FOB 美国海湾 (美分/加仑)	98.00-99.00	103.00-104.00	108.00-109.00	107.00-108.00	+9
FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	329.75-330.75	326.75-327.75	321.75-322.75	322.75-323.75	-7.2

6月，整体外盘甲醇价格涨跌互现。欧洲甲醇市场于月初大幅上涨后震荡整理，月初上涨主要原因在于埃及临停、挪威尚在检修，再加上南美委内、阿根廷 YPF 的同步停车检修以及市场对特巴气体供应和北美的飓风季的担忧，支撑了大户的买货操作，欧洲价格强势拉涨。由于中东主力区域装船速度恢复，导致中国及印度市场偏弱，加之中国港口需求偏弱，外轮抵港至社会库增量，港口市场可流通量增加，港口库存进入累库通道，导致中国市场持续偏弱。其他市场供需边际变动有限，价格窄幅整理为主。

二、本月国内甲醇市场



地区	6. 7	6. 14	6. 21	6. 28	较月初涨跌幅
西北地区	2150-2190	2110-2175	2060-2140	2040-2090	-110
关中地区	2300-2360	2300-2330	2280-2300	2220-2270	-80
山西地区	2250-2310	2260-2320	2210-2320	2210-2270	-40
河南地区	2420-2430	2380-2390	2380-2390	2330-2340	-90
华东地区	2600-2605	2540-2545	2500-2500	2545-2555	-55
华南地区	2600-2640	2570-2590	2530-2550	2550-2560	-50
河北地区	2410-2410	2380-2390	2300-2330	2332-2340	-78
鲁南地区	2500-2530	2500-2510	2460-2470	2420-2430	-80
鲁北地区	2480-2510	2400-2420	2370-2380	2350-2380	-130

本月，月内国内甲醇市场价格延续弱势运行，随着前期检修装置重启并运行稳定，以及部分烯烃装置停车，其配套甲醇多以外销为主，市场整体货源充裕，加之随着高温来袭，部分传统下游市场进入消费淡季，终端市场需求表现欠佳，于此同时，场内部分烯烃装置依旧维持停车状态，市场整体需求表现欠佳，供需双弱的格局影响下，甲醇内地市场延续弱势运行。临近月底，随着期货盘面的止跌上调，港口现货市场报价小幅上调，局部地区市场成交有所好转，但天津渤化烯烃装置临时停车，需求端进一步减弱，甲醇市场依旧延续弱势运行。

三、本月港口库存情况

截止6月28日，港口地区月均库存维持在80.82万吨，相比上月增加8.96万吨，其中，华东地区市场库存有所增加，江苏地区市场库存增加至50.68万吨，相比上月增加5.18万吨，浙江地区减少0.15万吨至8.39万吨；华南地区市场月均库存均呈现增加趋势。月内，国际甲醇装置运行稳定，进口船货抵港量维持稳定状态，但下游烯烃装置开工维持低位震荡，对甲醇需求量表现欠佳，导致港口地区市场库存增加明显，后期还需密切关注进口船货抵港以及下游需求跟进情况。

四、甲醇期货走势分析

本月甲醇期货下跌，主要逻辑在于基本面的烯烃消费弱势最终带来的可流通货源大幅增加，大累库预期、传统消费淡季同步带来了基差的大幅走弱，从而打压甲醇期货重心向下。月内期货主力合约最高2640元/吨，最低触及2473元/吨。

五、甲醇开工率分析

6月，内地市场整体开工相比上月有所增加，随着前期检修装置的重启并运行稳定，内地市场整体供应表现较为充裕，虽西北、山东、山西以及重庆地区仍有装置进入检修状态，但随着本月国内甲醇春检逐渐接近尾声，多数前期停车装置恢复生产，甲醇行业开工率较上月明显增加。

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：产地方面，内蒙区域区域内安全及环保检查仍严，多数煤矿基本保持正常产销。港口方面，下游需求不佳以压价问询为主，实际成交表现一般，交投僵持。港口库存仍处高位运行，部分贸易商面临疏港压力出货意愿增强，但下游可接受度有限，整体成交不畅，下游方面，当前电厂库存总量仍偏高，长协及进口煤供应相对稳定，基本无补库压力，终端补库动力及能力均不足，需求释放稀少。

原油：6月国际原油价格呈现上涨态势，但均价较5月基本持平。上旬沙特表态挺市、打消市场对OPEC+未来增产计划的忧虑情绪，价格迅速自低位反弹，且美联储9月降息预期增强，国际油价上涨。中旬OPEC月报维持乐观的需求增长预测，市场看好美国夏季燃料需求前景，且预计供应趋紧格局延续，国际油价继续上涨。下旬美国夏季燃油需求向好，叠加中东局势的不稳定性增强，国际油价高位运行。

二、下游产品市场行情

甲醛：下游市场来看，随着甲醇价格的回落，部分下游行业利润较前期有所修复，但目前仍处亏损状态，烯烃行业依旧处于亏损状态，月内，丙烯单体亏损在700-1100元/吨左右。聚丙烯市场价格暂稳整理，主流成交价格在8000元/吨，目前亏损在400-700元/吨左右。传统下游市场整体盈利情况较上月好转，醋酸市场现货价格震荡回落，醋酸行业理论盈利在140-220元左右，二甲醚行业目前也处于盈利状态，二甲醚行业盈利在200元左右，甲醛行业处于浅亏状态，本月亏损在30元左右。

醋酸：本月冰醋酸市场价格虽有所下滑，但整体成交气氛尚可。月初，随着工厂整体库存压力不大，且装置意外故障降负荷运行，工厂挺价意愿强烈，价格多坚挺运行；月中附近，装置持续性故障助力于市场价格继续坚挺，部分下游以及贸易商陆续补货，市场价格小幅推涨运行，但好景不长，随着装置故障逐步恢复，产能利用率陆续提升，且高温天气逐步来临，醋酸乙烯、醋酸酯

整体产能利用率逐步下滑，对冰醋酸的需求量逐步走低，且业者对后市看空心态明显，价格逐步下滑。

二甲醚：本月，二甲醚市场价格整体呈下行趋势，各地报盘相继下调，市场交投重心下降。月前期，原料甲醇价格走势呈倒V型，小幅上涨后下跌，成本面支撑力度减弱，主力工厂企业检修情况，供应面有所缓解，市场供应量充足，对甲醇需求量有所下降，受下游终端需求萎靡影响，二甲醚企业价格随之下调，利润宽幅下降。月后期，原料甲醇价格逐渐走低，利空业者心态，二甲醚企业价格保持不变，企业利润有所释放，虽下游需求端暂无明显改善，但叠加部分企业装置停车，对二甲醚企业价格存一定支撑力度，利润大幅回升，企业入市积极性得到提振。整体来看，二甲醚价格较上月下跌，但利润有所提涨。后续场内暂无其他动力可寻，预计月二甲醚价格继续走弱。

丙烯：6月中国丙烯市场现货均价7067.2元/吨，环比上涨4.12%。月初国内多套丙烯装置临停，尤其局部地区货源缩量明显，叠加下游个别pp装置重启，带动下游需求回升，行情表现偏强。月中，丙烯高位抑制下游盈利收窄，拖累整体买盘需求，企业为规避垒库风险，报盘重心松动下行。不过伴随供应装置再次临停提振，整体下跌空间有限。下旬，一方面供应库存可控态势，另一方面下游刚需入市尚可，行情多区间震荡为主，截止6月27日国内丙烯市场主流成交7140-7300元/吨。

下游产品开工率情况

本月，甲醇内地市场开工相比上月有所增加，甲醇现货市场价格延续偏弱震荡走势，随着甲醇价格的持续下调，甲醇下游行业利润较前期有所修复，但部分传统下游行业受消费淡季，开工较前期有所下调。其中二甲醚市场开工下调1.27%至15.48%，MTO/P行业开工下调至67.68%，其中大唐多伦168万吨/年甲醇装置+46万吨/年烯烃装置正常运行中。延长中煤榆林（榆能化）装置均以恢复正常。中天合创360万吨/年甲醇装置+60万吨/年及77万吨/年MTO装置目前停车检修中。内蒙古久泰100万吨/年煤制甲醇装置正常运行中，60万吨/年MTO装置于6月2日停车检修，重启时间待定。天津渤化60万吨/年烯烃（MTO）装置停车。醋酸、BDO、MTBE等开工较前期有所增加。

下游产品盈亏情况

下游市场来看，随着甲醇价格的回落，部分下游行业利润较前期有所修复，但目前仍处亏损状态，烯烃行业依旧处于亏损状态，月内，丙烯单体亏损在700-1100元/吨左右。聚丙烯市场价格暂

稳整理，主流成交价格在 8000 元/吨，目前亏损在 400-700 元/吨左右。传统下游市场整体盈利情况较上月好转，醋酸市场现货价格震荡回落，醋酸行业理论盈利在 140-220 元左右，二甲醚行业目前也处于盈利状态，二甲醚行业盈利在 200 元左右，甲醛行业处于浅亏状态，本月亏损在 30 元左右。

甲醇市场后市展望

利多：

- 1、煤炭成本面预期偏强；
- 2、主产区库存压力不大。

利空：

- 1、传统需求表现不佳；
- 2、船货到港量增加；
- 3、部分下游烯烃检修。

总结分析：

后市来看，7 月份，虽有装置停车检修，但大多数前期停车装置计划恢复生产，相互对冲下，内地市场供应依旧充裕，且传统下游正处于消费淡季，短期内市场供需矛盾依旧不见明显改善，预计 7 月份内地甲醇市场延续低位震荡走势，后期还需密切关注宏观政策、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。)