

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：2024年10月31日

TEL：0534-8216070

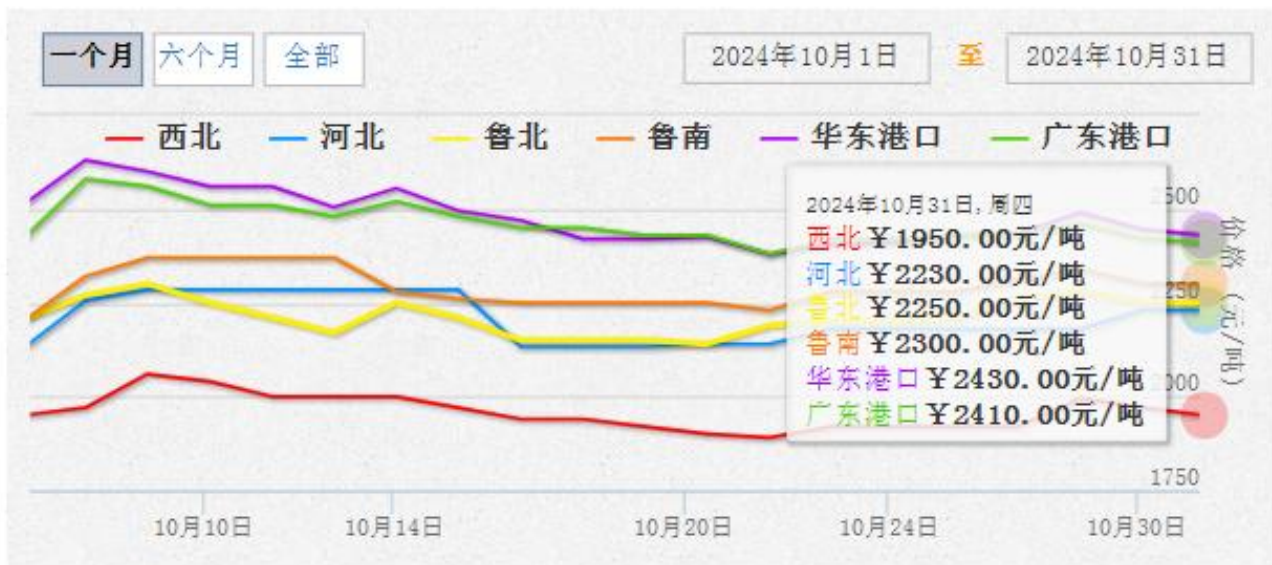
甲醇市场动态

一、本月国际甲醇市场走势

时间	10. 8	10. 16	10. 24	10. 31	10. 31
CFR 中国 (美元/吨)	295.00-297.00	296.00-303.00	287.00-289.00	290.00-292.00	290.00-292.00
CFR 东南亚 (美元/吨)	345.00-346.00	347.00-348.00	346.00-347.00	344.00-345.00	344.00-345.00
FOB 美国海湾 (美分/加仑)	104.00-105.00	112.00-113.00	111.00-112.00	114.00-115.00	114.00-115.00
FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	334.50-335.50	371.50-372.50	403.00-404.00	404.00-405.00	404.00-405.00

10月，国际甲醇市场欧洲市场强势上涨，其他市场窄幅震荡整理运行为主。欧洲市场主要货物来源地为美洲，9月底至10月上旬，美洲多套甲醇装置检修或降负，整体欧洲供应面偏紧，存部分大户买货，推动区域甲醇市场强势上涨；其他区域甲醇市场供需格局变动有限，买气一般，月内市场整体波动相对较小；月下旬，中东主力区域装置消息面变动，后市需关注装置实际运行情况，及对周边市场的影响。

二、本月国内甲醇市场走势



地区	10. 8	10. 16	10. 24	10. 31	较月初涨跌幅
西北地区	1940-1980	2060-2105	1920-1970	1950-2000	+10/+20
关中地区	1950-2100	2180-2280	2020-2060	2020-2060	+70/-40
山西地区	2020-2200	2100-2280	2050-2095	2100-2170	-120/-30
河南地区	2140-2160	2340-2340	2150-2160	2180-2190	+40/+30
华东地区	2420-2450	2600-2610	2430-2440	2485-2485	+65/+35
华南地区	2450-2460	2560-2580	2430-2440	2450-2470	0/+10
河北地区	2133-2133	2285-2340	2180-2197	2230-2235	+195/+102
鲁南地区	2250-2250	2370-2420	2280-2280	2320-2330	+70/+80
鲁北地区	2150-2180	2300-2330	2210-2230	2240-2240	+80/+60

10月，国内甲醇市场呈区间震荡走势。国庆节假期刚归来，受宏观面提振，甲醇市场涨至高位；随着宏观面影响减弱，甲醇交易逻辑回归基本面，基本面来看，国内及进口供应高位，需求变动有限，基本面偏弱，甲醇市场回落至低位；后由于部分贸易商存补空需求，加之下游逢低采购的推动，市场买气好转，价格出现弱反弹；月下旬，受国际装置消息面影响，甲醇市场涨后回落。

三、本月港口库存情况

截止10月31日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存118.78万吨左右，港口库存最高量出现在10月底，最高量在130万吨，进口船货抵港量维持相对稳定状态，港口库存逐渐开始增加，整体维持较高位置，港口市场库存开始增加，月度进口量基本维持在120万吨左右，在下游MTO需求量一般的影响下，港口库存持续处于累库状态。

四、甲醇期货走势分析

10月甲醇期货先跌后涨，除了宏观气氛的影响外，下跌的基本面逻辑在于大累库以及罐容紧张，反弹的基本面逻辑在伊朗限气对开工预期的影响，月内最低触及2374元/吨。

甲醇上下游市场动态

一、上游原料市场行情简述

成本面：产地方面，临近月底，部分煤矿因完成本月生产任务停产、减产，整体供应稍有收

紧。其他在产煤矿供应基本稳定。港口方面，价格暂稳。贸易商目前对后期市场变化看法不一，部分表示虽北方已开始供暖，但并未见其需求明显释放，目前迫于压力已经开始降价销售，但实际成交有限。即将进入到11月冬季，北方供暖开始。但电厂库存始终维持在高位为后期做准备。但雨雪天气或将影响到局部地区的运输情况，另外受情绪和冬储的影响市场价格有望小幅探长。随季节性降温影响，电厂日耗走弱，基本压价采购，整体成交冷清。预计短期内港口库存降库压力仍存，后市需持续关注冬储预期情况及利好政策等。

原油：10月国际原油价格呈现下跌走势，但均价较9月上涨。上旬伊朗对以色列发动大规模导弹袭击，市场担忧中东局势可能进一步升级，飓风米尔顿也导致美国原油供应潜在风险出现，国际油价上涨。下旬亚洲部分经济数据改善，但欧洲经济增长放缓拖累原油需求，叠加以色列空袭伊朗迅速收场，地缘趋紧预期落空，国际油价先涨后跌。11月来看，预计国际油价或有下跌空间。供应方面，OPEC+减产仍在进行，但地缘局势缓和，潜在的供应风险或将减弱；需求方面，全球经济和需求仍陷缓增长困局，各大机构对需求前景持续悲观，亚洲虽略有改善但并不明显。美联储11月大概率降息25个基点、力度过于温和，难以对国际油价形成明显利好。此外美国大选11月结果将明朗，若特朗普支持率大幅领先或锁定胜局，其偏空油价的执政思路也可能给市场带来一定负面反馈。

二、下游产品市场行情

甲醛：10月甲醛市场涨跌互现。月初，国庆节后受宏观面因素影响，甲醇价格大幅上涨，节后部分装置短暂检修后重启开车，市场供应端减量，甲醛生产企业报盘上调，故行业利润修复明显，由负转正。月中，甲醇价格逐渐回落，甲醛山东市场价格窄幅下调，由1090元/吨跌至1080元/吨，环比下跌0.92%，大部分企业挺价运行，横盘消化为主，企业利润开始下行。下游各地进行环保检查，市场需求缩量。月末，甲醇价格震荡走高，各地安全检查持续，持货商出货压力增加，主产区、主销区雾霾天气严重，陆续开始环境管控，限产企业增多，致使市场供应量减少。仅江苏地区下游担心甲醇价格持续上涨，故采货积极性得到提振，其余地区需求平平。预计下月甲醛市场偏弱震荡运行。

二甲醚：价格受前期甲醇影响小幅跟涨，由3615元/吨涨至3690元/吨，环比上涨2.07%，其余地区二甲醚大都保价续市，行业利润恢复明显，业者心态不一。月末，成本面先涨后跌，液化气价格下行明显，气醚价差收窄，厂家心态有所支撑。主流企业重启开车，市场供应量增加。月内多家生产企业短暂停车，市场供需矛盾仍大。终端需求消耗疲软状态持续，场内暂无利好消息，下游市场随采随销，上涨动力不足。

甲醇市场后市展望

利好:

- 1、烯烃存外采可能;
- 2、限气装置损失;
- 3、地缘政治及宏观政策影响。

利空:

- 1、传统需求难有起色;
- 2、港口库存偏高, 11 月进口预期增加;
- 3、供应整体偏多。

总结分析:

内地市场区域性走势, 场内业者心态不一, 且终端市场需求持续低迷, 刚需小单成交或成交投常态, 甲醇基本面波动有限, 预计国内甲醇甲醇市场震荡运行为主, 局部或偏强。

(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。)