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：甲醇网

编辑日期：2024 年 2 月 28 日

TEL：0534-8216070

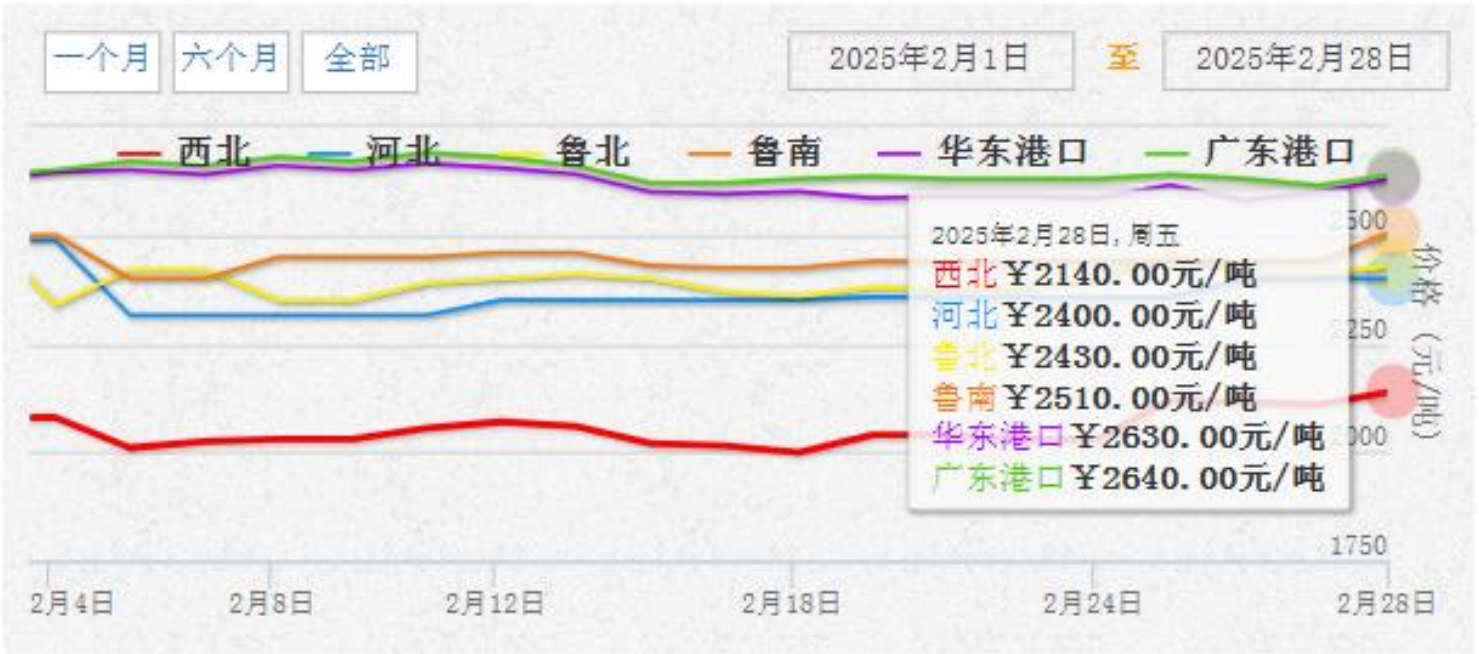
甲醇市场动态

一、本月国际甲醇市场走势

时间	2.8	2.18	2.24	2.28	涨跌幅
CFR 中国（美元/吨）	305.00-313.00	301.00-306.00	304.00-305.00	301.00-308.00	-4
CFR 东南亚（美元/吨）	362.00-363.00	362.50-363.50	363.50-364.50	364.50-365.50	-2.5
FOB 美国海湾（美分/加仑）	115.00-116.00	112.00-113.00	108.00-109.00	107.00-108.00	-8
FOB 鹿特丹（欧元/吨）	344.50-345.50	336.50-337.50	341.50-342.50	344.50-345.50	-

2 月，中东甲醇主力区域装置尚未恢复，印度市场价格再次偏强运行；欧美市场，由于现货买气偏弱，月度价格下滑为主；港口与内地市场价差高位，港口市场受到内地货源冲击，中国港口库存累库，但 3 月需求向好且进口预期低位，对市场存一定支撑，价格震荡整理运行。

二、本月国内甲醇市场走势



地区	2.8	2.18	2.24	2.28	较月初涨跌幅
西北地区	2030-2080	2040-2070	2120-2150	2140-2175	+110/+95
关中地区	2130-2230	2100-2160	2150-2240	2150-2240	+20/+10
山西地区	2110-2230	2210-2240	2210-2240	2260-2360	+150/+140
河南地区	2320-2320	2300-2310	2320-2330	2360-2380	+40/+60
华东地区	2655-2660	2585-2595	2615-2620	2605-2625	-50/-35
华南地区	2670-2680	2635-2650	2640-2650	2650-2660	-20/-20
河北地区	2316-2316	2357-2357	2357-2357	2400-2400	+84/+84
鲁南地区	2450-2460	2440-2450	2440-2450	2510-2520	+60/+60
鲁北地区	2350-2370	2380-2400	2460-2460	2440-2440	+90/+70

2 月，国内甲醇市场震荡整理。供应端来看，国内甲醇企业利润较为可观，产量维持高位运行为主，但进口量环比 1 月减量明显；需求端来看，春节后，传统下游装置逐步开工，但宁波富德烯烃装置停车；整体来看，市场驱动力一般，价格震荡整理运行为主。另，春节后，沿海甲醇市场与内地甲醇市场价差高位，大量内地货源流向沿海市场，对内地市场出货有所提振，同时对港口市场形成冲击，所以导致 2 月港口甲醇库存在进口供应低位的基础上，仍表现累库。

三、本月港口库存情况

截止 2 月 28 日，据不完全统计，甲醇港口库存量 106.92 万吨，平均库存 100.05 万吨，较上月增加 10.38%。本月甲醇港口库存持续 累库。华东地区周期内整体外轮进船及卸货速度正常，同时大量国产送到货源冲击，周期内受到假期影响导致提货减少，而 浙江主流烯烃均处停车状态，区域内消费量持续偏弱，库存大幅累积。华南地区受假期影响区域内下游开工低位导致消耗速 度缓慢，周期内各库区汽运提货缩减明显，但外轮到货缩减，内贸补充相对稳定，库存亦表现去库。

四、甲醇期货走势分析

2 月甲醇期货市场僵持震荡，宏观打压与基本面向好博弈，月内区间呈现 2500-2620 元/吨之间。港口库存在国产冲击与烯烃停车下非去反累，因此基差走弱。剔除宏观因素，甲醇供需边际向好使其相对其他品种表现略好。

一、上游原料市场行情简述

成本面：春节后国内煤矿复产节奏加快，主产区产能利用率快速提升。节后工业企业虽逐步复工，但电力需求回暖力度较弱。电厂库存去化缓慢，补库需求不足。电厂库存处于高位，且环渤海港口库存突破 3088 万吨，同比增幅近 700 万吨，贸易商抛售压力加剧，促使动力煤价格持续走低。短期现实面和预期面双弱的局面仍将主导动力煤市场，因此价格继续寻底的可能性较大。不过，随着宏观面利好因素的不断集聚以及价格下行势能逐渐减弱，动力煤市场也不宜过度看空，关注非电行业“金三银四”启动之前备煤需求逐渐回归带动下的阶段性反弹机会。

原油：2 月国际原油价格整体呈现下跌态势，且均价也较 1 月下跌。上旬美国商业原油和汽油库存大幅增长，叠加市场依然担忧贸易争端风险，国际油价下跌。中旬，市场对美国加征关税可能拖累需求的担忧有所减弱，市场担忧潜在供应风险增强，叠加 OPEC+可能推迟增产，国际油价有所上涨。下旬俄乌和谈加速导致地缘风险减弱，国际油价下跌。3 月来看，预计国际油价或有下跌空间。供应方面，OPEC+减产氛围仍在且可能再次推迟增产计划，整体来看供应端利好占据上风；需求方面，美国可能对欧盟商品加征 25%关税，令贸易争端风险增强，拖累经济和需求预期。此外亚洲大国炼厂开工负荷偏低，需求前景依然偏空。此外美联储 3 月大概率不会降息，美元仍在相对高位运行。地缘方面，俄乌和谈进展顺利，整体呈现缓和特征。

二、下游产品市场行情

甲醛：2 月甲醛市场整体区间内震荡运行，原料价格维持高位运行。月初，甲醇价格呈现上涨趋势，企业多观望为主，稳价运行，市场成交氛围不佳。月中，甲醇价格回落，部分企业在成本影响下下调价格，甲醛山东市场由 1120 元/吨跌至 1110 元/吨，环比跌幅-0.89%。月末，甲醇价格持续上调，企业在成本带动下跟涨续市，甲醛山东市场由 1110 元/吨涨回 1120 元/吨。2 月春节假期结束，下游板厂陆续复工，主产销区内甲醛装置陆续重启及提负运行，场内生产企业上行主导，供应增量，开工率持续上涨，市场现货供应充裕，交投氛围较节前向好，下游需求有所恢复，刚需采购支撑下，部分甲醛生产企业上调报价出货，行业利润回暖。预计下月甲醛市场价格呈窄幅上行趋势。

二甲醚：本月，二甲醚市场稳中有涨，成交氛围平平。月初，原料端甲醇价格下跌，成本面支撑力度较弱。二甲醚市场价格企稳运行，利润小幅回暖，场内供应量充足。下游维持刚需采货节奏平稳，新单成交状况一般。月中，主产区原料甲醇价格维持低位运行，二甲醚各地区价格保持不变。下游需求疲软导致企业价格变动受限。月末，原料甲醇价格小幅上调，部分地区二甲醚价格随

甲醇价格小幅探涨，利润受到一定程度压缩。下游需求消耗能力弱势常态，贸易商及下游多维持刚需补货，供需矛盾仍存。月内生产企业装置波动较少，终端消耗速度缓慢，价格上行受限，故价格长期持稳。

甲醇市场后市展望

利好：

1、烯烃存外采可能；

2、春检陆续开始；

3、地缘政治及宏观政策影响。

利空：

1、传统需求难有起色；

2、煤炭价格持续走弱；

3、烯烃装置利润不佳。

总结分析：

目前成本端煤炭对甲醇市场支撑一般，加之 3 月份部分企业检修计划的报出，供应端或存一定利好支撑，且下游需求存在向好预期，预计 3 月份甲醇市场或窄幅上调，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。）