

# 产业月报

编辑: 米雪 邮箱: lzjc@oilchem.net.cn 电话: 0533-7026238

日期: 2021年3月

能源化工资讯和价格指数供应商 ENERGY AND CHEMICAL INFORMATION AND PRICE INDEX SUPPLIER

### 目录

### 1. 产业链产品行情波动分析

- a) 产业链利润分析
- b) 产业链装置开工率分析
- c) 产业供需平衡分析

### 2. 中国甲醇市场周度综述

- a) 不同工艺盈利对比分析
- b) 甲醇库存/订单量分析
- c) 甲醇产量/开工量分析
- d) 甲醇装置停开车分析

### 3. 国际甲醇市场周度综述

- a) 甲醇期货价格分析
- b) 甲醇外盘价格分析
- c) 甲醇港口库存分析
- d) 甲醇港口船期及到港量分析

### 4. 甲醇需求方面周度综述

- a) 甲醇综合下游情况
- b) 甲醇下游烯烃情况
- c) 甲醇下游甲醛情况
- d) 甲醇下游二甲醚情况
- e) 甲醇下游冰醋酸情况
- f) 甲醇下游冰醋酸情况
- g) 甲醇下游MTBE情况
- h) 甲醇国内运输情况

# 本月数据

- 1)本月中国甲醇市场呈现"N型"走势,即先涨后跌再涨,主因春季检修开始,内地供应偏紧,港口库存持续降库,支撑业者心态,但下游多数按需采购。
- 2) 截至3月31日, 港口总库存78.56万吨, 较2月24日减少9.84万吨, 降幅11.13%。
- 3) 截至3月31日,内陆部分代表性企业库存量42.62万吨,较2月24日减少11.81万吨,降幅21.7%。
- 4) 截至3月30日,西北地区部分甲醇代表性企业周度签单量(不含长约)15.3万吨,较2月23日增加12.8万吨,涨幅512%。

# 后市预测及分析

港口库存: 4月甲醇进口量预估100-105万吨加之刚需良好,将使得港口库存仍难呈现累库状态。

**供应预测:** 春季检修进行中,4月重启、检修装置交替进行,关注中煤能化新建100万吨/年装置投产情况。 国外装置供应恢复,4月进口预期增加。

需求预测:山东某MTO装置3月底有降负计划。神驰、石大等MTBE装置计划4月初附近恢复,其余传统下游相对稳定。关注港口部分转口货物情况。

成本分析: 预计4月上旬,煤价仍有上涨空间。随着新月度煤管票发放,停减产煤矿恢复生产,供应紧张局面将逐步缓解,另外煤价涨至高位后,下游抵制情绪逐步增强,预计4月中下旬,煤价涨势将逐步放缓,或迎来滞涨趋稳。

综合来看: 4月0PEC会议,关注原油动向,基本面看,进口方面环比或增加,春检、双控及新建影响,4月供应或略有缩减,需求端相对稳定,故4月市场或先强后弱,总体高度或有限。

1、产业链产品行情波动分析

# 1、产业链产品行情波动分析

本月(3月1日-3月31日)甲醇产业链产品价格波动不一,甲醇上游产品局部下跌,其中煤炭跌幅较大,天然气价格平稳,对甲醇成本面的支撑一般;下游产品中冰醋酸价格较上月涨幅最大;相关产品中乙二醇价格较上月涨幅最大。

截至3月31日收盘,甲醇主力合约3月份均价2450元/吨,涨幅85元/吨,环比+3.59%。

截至3月31日收盘,甲醇江苏太仓市场月均价上涨至2420元/吨,涨幅31元/吨,环比+1.30%;甲醇山东东营市场月均价上涨至2161元/吨,涨幅42元/吨,环比+1.98%;甲醇内蒙古北线市场月均价上涨至1956元/吨,涨幅189元/吨,环比+10.70%。

截至3月31日收盘,甲醇下游产品中,华东冰醋酸本月涨幅最大,上涨750元/吨,环比+13.75%;河南二甲醚本月跌幅最大,下跌203元/吨,环比-6.17%。

表1 甲醇产业链产品周度波动

项目	分项	3月	2月	涨跌值	涨跌幅
期货收盘	主力合约	2450	2365	+85	+3.59%
州贝収益	布伦特	65.89	61. 35	+4. 54	+7. 40%
上游价格	西南天然气	1.86	1.86	0	0.00%
工好价格	鄂尔多斯粉煤Q5500	406	453	-47	-10.38%
	江苏太仓	2420	2389	+31	+1.30%
田前仏物	山东东营	2161	2119	+42	+1.98%
甲醇价格	内蒙古北线	1956	1767	+189	+10.70%
	CFR中国(美元/吨)	300. 2	304.8	-4.6	-1.51%
	华东宁波PP	9390	8788	+602	+6.85%
	山东临沂PE	8829	8335	+494	+5.93%
	山东甲醛	1224	1105	+119	+10.77%
下游价格	河南二甲醚	3089	3292	-203	-6. 17%
	华东冰醋酸	6206	5456	+750	+13.75%
	山东MTBE	5605	4921	+684	+13.90%
	山东甲烷氯化物	3712	3081	+631	+20.48%
田畤和子立口	山东尿素	2121	2154	-33	-1.53%
甲醇相关产品	山东乙二醇	5322	4782	+540	+11. 29%

# a) 产业链利润分析

本月甲醇产业链利润除二甲醚和甲烷氯化物外,其他整体大幅上涨。尽管原料煤炭价格有所上涨,但生产企业在利好支撑下上调出厂报价,亦使得甲醇利润良好。甲醛需求持续向好,价格上涨提升行业利润。二甲醚受政策影响需求不佳,加之原料甲醇上涨,因此利润较上月大幅缩水。醋酸利润空间继续加大,维持暴利状态。MTBE产品价格重心较上月有所上行,但原料价格有涨有跌,利润小幅增加。甲烷氯化物行情一般,月內利润转盈为亏。

截止到3月25日收盘,

甲醇(内蒙煤制)利润大致在216.99元/吨,较上月上涨296.74元/吨,涨幅在372.09%。

甲醇(西南天然气制)利润大致在178.03元/吨,较上月上涨350.18元/吨,涨幅在203%。

下游产品来看,

山东MTBE——毛利75.96元/吨, 较上月上涨52.55元/吨, 涨幅在224.48%。

河南二甲醚——毛利-171.23元/吨, 较上月下降 393.64元/吨(核算到单体), 跌幅176.99%。

# 图1 近期甲醇产业链盈利概况

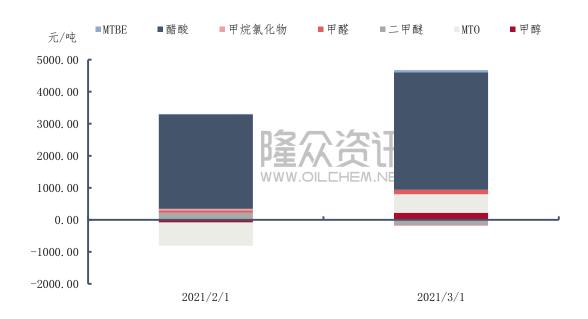


表2 甲醇及下游产品利润理论变化

单位: 元/吨

产品	3月31日	2月28日	涨跌值	涨跌幅
甲醇 (内蒙煤制)	216. 99	-79. 75	+296.74	+372.09%
甲醇 (西南天然气)	178. 03	-172. 15	+350. 18	+203.42%
烯烃 (单体华东)	580. 59	-732. 21	+1312.80	+179. 29%
山东甲醛	141.89	64.44	+77. 45	+120. 19%
河南二甲醚	-171. 23	222. 41	-393.64	-176. 99%
华东冰醋酸	3662. 13	2940. 31	+721.82	+24. 55%
山东MTBE	75. 96	23. 41	+52.55	+224. 48%
山东甲烷氯化物	-21. 57	58.35	-79. 92	-136.97%

# b) 产业链装置开工率分析

本月产业链开工率涨跌不一。甲醇市场开工率窄幅下降,下游市场开工率除甲烷氯化物外,其他市场均上涨,其中下游甲醛市场开工提升较为明显,整体如下:

- 1、甲醇—本月行业开工率76.92%, 环比-3.63%;
- 2、甲醇制烯烃—本月行业开工率89.99%, 环比+0.11%;
- 3、甲醛—本月行业开工率63.76%, 环比+167.79%;
- 4、二甲醚—本月行业开工率14.81%, 环比+13.84%;
- 5、冰醋酸—本月行业开工率81.38%, 环比+3.92%;
- 6、MTBE—本月行业开工率53.27%, 环比+0.04%;
- 7、甲烷氯化物—本月行业开工率72.67%,环比-0.07%。

### 图2 3月甲醇产业链开工概况

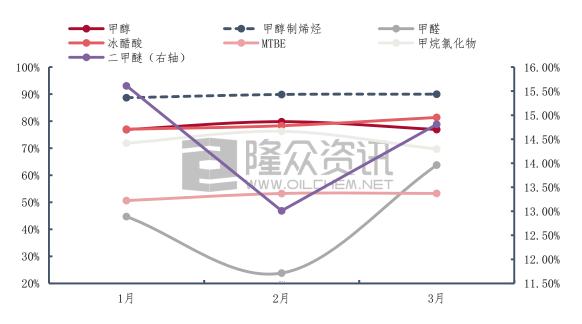


表3 甲醇及下游产品开工理论变化

单位: 元/吨.%

产品	3月	2月	涨跌值	涨跌幅
甲醇(总开工)	76. 92%	79.82%	-2.90%	-3.63%
甲醇 (天然气制开工)	56. 33%	55. 16%	+1. 17%	+2.12%
甲醇 (煤制开工)	81.85%	85. 60%	-3. 75%	-4.38%
甲醇 (焦炉气制开工)	66. 42%	67. 90%	-1.48%	-2.18%
甲醇制烯烃(mto/cto/mtp)	89. 99%	89.89%	+0. 10%	+0.11%
甲醛	63. 76%	23.81%	+39.95%	+167. 79%
二甲醚	14.81%	13.01%	+1.80%	+13.84%
冰醋酸	81. 38%	78. 31%	+3.07%	+3.92%
MTBE	53. 27%	53. 25%	+0.02%	+0.04%
甲烷氯化物	72.67%	72.72%	-0.05%	-0.07%

2、中国甲醇市场周度综述

# 2、中国甲醇市场月度综述

3月,四川地区月均价2364元/吨,较2月上涨241元/吨,涨幅11.35%;东北地区月均价2222元/吨,较2月上涨212元/吨,涨幅10.55%;西北地区月均价1959元/吨,较2月份上涨192元/吨,涨幅10.87%。

基本面偏好与宏观利空碰撞,3月国内甲醇市场呈现"N"字形走势。整体来看,内蒙能耗双控与集中春检带来供应面利好,而下游利润良好同步支撑需求。月内,上游生产企业库存结构健康,库存低位持续支撑贸易商心态,但月中原油大跌导致期货大幅回落调整,期间市场心态受此影响严重,出现甩货操作,但随着期货的止跌,市场情绪重新回归向好。沿海市场方面,部分MTO工厂有外采操作加之外盘市场良好,短时进口恢复有限亦使得港口库存延续去库,货权集中支撑月内基差走强,后续市场持续关注供应量的恢复情况。

# 图3 国内甲醇主要市场价格走势图



表4 国内区域价格变动对比表

单位: 元吨, %

地区	3月	2月	涨跌值	涨跌幅
全国均价	2229	2096	+133	+6.35%
华东地区 (江苏太仓)	2418	2392	+26	+1.09%
华东地区(山东南部)	2270	2172	+98	+4.51%
华南地区 (广东港口)	2507	2407	+100	+4. 15%
华北地区(山西临汾)	2018	1834	+184	+10.03%
西北地区(内蒙古北线)	1959	1767	+192	+10.87%
东北地区(黑龙江七台河)	2222	2010	+212	+10.55%
华中地区 (河南)	2179	2042	+137	+6.71%
西南地区(四川)	2364	2123	+241	+11.35%

# a) 不同工艺盈利对比分析

### 截止3月31日

本月甲醇市场行情走势跌宕起伏,虽原料动力煤价格不断小幅上探,但本月甲醇利润整体向好。其中,西北煤制甲醇市场毛利为216.99元/吨,较上月上涨296.74元/吨,月环比上涨372.09%;西南天然气制甲醇市场毛利为177.10元/吨,较上月上涨156.75元/吨,月环比上涨770.27%;山东煤制甲醇市场毛利为378.19元/吨,较上月上涨279.24元/吨,月环比上涨282.20%,

# 图4 甲醇利润走势对比图



# 表5 甲醇利润变化对比表

单位: 元/吨

地区	3月31日	2月26日	涨跌值	涨跌幅
西北煤制甲醇周度平均利润	216. 99	-79. 75	+296.74	+372.09%
山东煤制甲醇周度平均利润	378. 19	98. 95	+279. 24	+282. 20%
西南天然气制甲醇周度平均利润	177. 10	20. 35	+156.75	+770. 27%

# b) 甲醇库存/订单量分析

截至3月31日12时,内陆甲醇企业库存42.62万吨,较上月同期减少11.81万吨,降幅21.70%;企业订单待发环比增加2.91万吨,增幅9.77%。

3月份内地企业库存呈持续下降趋势;企业订单待发量在偏高水平窄幅震荡,整体呈"V"型走势。月内西北地区内蒙古一带能源"双控"且春检持续推进,区域产量受限进而影响库存整体在偏低水平,同时因下游多产品利润可观,且港口库存保持"去库"偏强逻辑,加之清明节前惯性备货,本月贸易及下游采购情绪均阶段性向好。

截至3月31日,各地区企业库存月环比均有不同程度下降;其中,西北-26.02%,华东-16.22%,华北-27.58%,华中-6.54%,西南-15.71%,东北-2.51%。企业订单待发量月环比表现不一,其中,西北+0.89%,华东+25.78%,华北+7.40%,华中-43.93%,西南+46.73%,东北-28.74%。

# 图5 甲醇库存与价格关联走势图

# 图6 甲醇订单与价格关联走势图

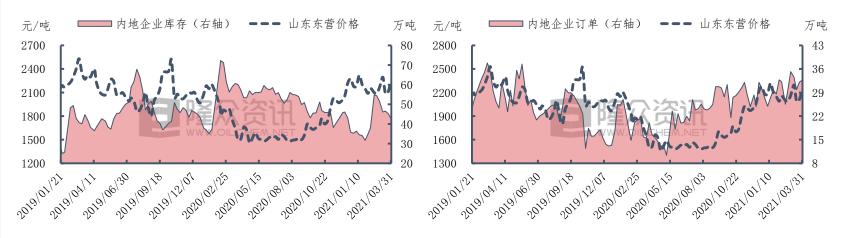


表6 甲醇库存/订单变化对比表

单位: 万吨、%

地区	3月31日	2月24日	涨跌值	涨跌幅
企业库存量	42.62	54. 43	-11.81	-21. 70%
企业订单量	32. 69	29. 78	+2.91	+9.77%

# c) 甲醇产量/开工量分析

2021年3月我国甲醇装置产量为668.41万吨,较上月增加41.99万吨,环比+6.7%。本月开工率为76.92%,较上月下降2.9%,环比-3.63%。3月份开始检修的甲醇装置共计29套,较2月检修装置增加18套,涉及产能共计1083万吨,较2月检修装置产能增加685万吨;同时3月恢复甲醇装置共计19套,涉及产能共计702万吨。

# 图6 甲醇产量/开工走势图

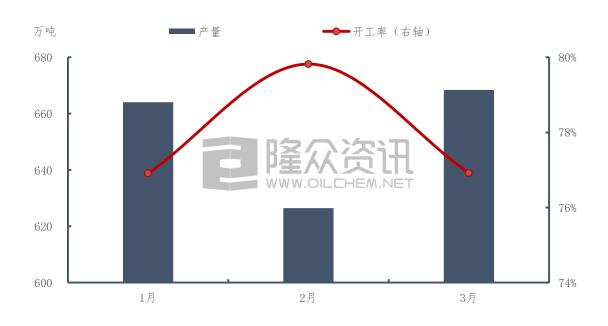


表7 甲醇产量/开工变化对比表

单位: 万吨、%

项目	3月	2月	涨跌值	涨跌幅
生产企业月度总产量	668. 41	626. 42	+41.99	+6.70%
生产企业月度开工率	76. 92%	79.82%	-2.90%	-3. 63%

# d) 甲醇装置停开车分析

### 装置动态

- (1) 盛隆化工15万吨/年装置目前恢复中,预计4 月上旬出产品。
- (2) 内蒙古新奥60万吨/年甲醇装置于3月9日检修, 预计在4月10日左右恢复。
- (3) 中海化学60万吨装置于2月23日附近停车, 计划停车40天左右,并于4月上旬恢复,具体重启 时间视检修进度而定。
- (4) 七台河吉伟8万吨甲醇装置将于4月6日计划 检修 检修时长10天。
- (5) 安徽泉盛10万吨/年煤单醇装置于3月11日起 停车,预计4月上旬恢复。

# 表8 甲醇产量/开工变化对比表

(按检修结束日排序)

单位: 万吨/年、天, 吨

省份	企业名称	产能(万吨/4	年)检修起始日	检修结束日	时长(天)	日损失量 (吨)	共计损失量 (吨)	备注
陕西	咸阳石油	10	2020/10/31	2021/4/1	153	300	45900	原料供应
山东	盛隆化工	15	2021/3/12	2021/4/2	22	300	6600	计划检修
内蒙古	内蒙古东华	60	2021/3/18	2021/4/2	16	2000	32000	计划检修
云南	云南解化	20	2021/3/13	2021/4/3	22	300	6600	计划检修
安徽	安徽泉盛	10	2021/3/11	2021/4/3	24	200	4800	计划检修
内蒙古	内蒙古荣信(一 期)	90	2021/3/22	2021/4/4	14	2900	40600	计划检修
山西	晋煤天溪	20	2021/3/16	2021/4/4	20	700	14000	计划检修
山西	晋煤天溪	10	2021/3/16	2021/4/4	20	300	6000	计划检修
云南	云南云天化	26	2021/3/17	2021/4/4	19	750	14250	装置损坏
海南	中海化学	60	2021/2/23	2021/4/5	40	1800	72000	计划检修
山东	山东金能	20	2021/3/7	2021/4/6	31	450	13950	计划检修
内蒙古	内蒙古久泰	100	2021/3/23	2021/4/6	15	3300	49500	计划检修
内蒙古	内蒙古九鼎	10	2021/3/24	2021/4/7	15	400	6000	政策管控
山西	山西潞宝	20	2021/3/17	2021/4/10	25	600	15000	故障检修
内蒙古	内蒙古新奥	60	2021/3/9	2021/4/10	33	2450	80850	计划检修
河南	新乡中新	15	2021/3/23	2021/4/11	20	450	9000	计划检修
河南	新乡中新	15	2021/3/23	2021/4/11	20	450	9000	计划检修
内蒙古	内蒙古包钢	20	2021/3/15	2021/4/15	32	330	10560	政策管控
黑龙江	七台河吉伟	8	2021/4/6	2021/4/15	10	70	700	计划检修
内蒙古	内蒙古荣信(二 期)	90	2021/4/5	2021/4/18	14	2900	40600	计划检修
山西	山西华昱	120	2021/4/10	2021/4/30	21	3500	73500	计划检修
内蒙古	西北能源	30	2021/4/15	2021/5/14	30	900	27000	计划检修
山西	晋丰闻喜	5	2021/4/27	2021/5/17	21	150	3150	计划检修
			数据列	来源:隆众资	讯			
		注: 部分	装置的检修/减	产结束日暂	为预估, 位	又作参考。		

3、国际甲醇市场周度综述

# 3、国际甲醇市场周度综述

# a) 甲醇期货价格分析

3月甲醇期货呈现"N"字形走势,月内冲高出现2682元/吨高点后,因宏观利空因素大幅回落,后盘面又随着基本面偏强而反弹。因近月供应因素支撑大,因此月内05合约呈现升水结构。建议4月关注供应量的回归,5-9反套需谨慎操作,注意时间节点,避免05合约出现软逼仓,或尝试高空远月合约。

截止3月31日收盘,

主力合约价格在2381元/吨附近,较上月底跌91元/吨;

### 图7 甲醇期现及基差走势图



表9 甲醇合约收盘价走势

单位: 元/吨

地区	3月31日	2月26日	涨跌值	涨跌幅
主力合约	2381	2472	-91	-3. 68%
09合约	2323	2468	-80	-5.88%

# b) 甲醇外盘价格分析

本月甲醇外盘市场震荡下跌,前期美国寒潮影响下装置多处停车状态,伴随天气好转,欧美地区供应逐步恢复,全球整体开工亦有提升,东南亚地区需求尚可,但对于现货采买意愿略有转弱,多维持合约供应为主,另外印尼装置月底重启亦补充当地供应,国内人民币价格中上旬伴随内地以及盘面价格下探,拖拽美金价格,倒挂现状延续。

截止3月30日,

CFR中国甲醇收盘价293.5美元/吨,环比下跌4.55%,转换人民币价格为2369.79元/吨。

### 图8 国际甲醇市场走势图



表10 国际甲醇价格收盘表

单位:美元/吨,欧元/吨

地区	3月30日	2月26日	涨跌值	涨跌幅
CFR中国	293. 5	307. 5	-14	-4. 55%
CFR东南亚	369	382. 5	-13.5	-3. 53%
FOB鹿特丹	317	338. 5	-21. 5	-6. 35%

备注: 国际市场价格略有滞后, 取值以及环比为周报日期前一天。

# c) 甲醇港口库存分析

截至3月31日,港口库存整体去库,去库主要集中在华南地区。另外,月内有部分转口船货离港,周边地区亦有船货发往终端下游,浙江地区烯烃稳固消耗,但亦有部分内贸船货补充当地供应,库存略有累库。华南地区月内到船相对有限,春节过后,需求提升,去库较为明显。

### 图9 甲醇华东库存趋势图

图10 港口甲醇总库存趋势图

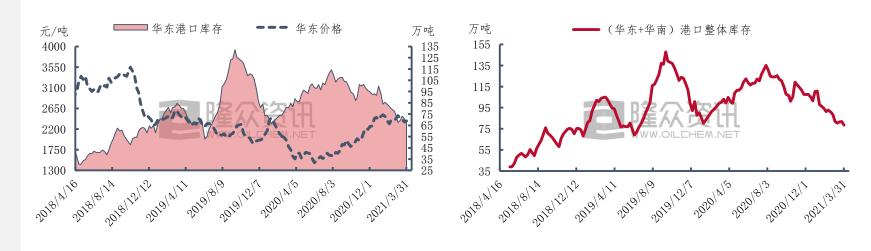


表11 甲醇港口库存周度对比表

单位: 万吨

地区	3月31日	2月24日	涨跌值	涨跌幅
华东甲醇库存	67. 75	74. 35	-6. 60	-8.88%
华南甲醇库存	10.81	14. 05	-3. 24	-23. 06%
港口总库存	78. 56	88. 40	-9.84	-11.13%

# d) 甲醇港口船期及到港量分析

### 截至3月31日

月内进口船货抵港预计在93.75万吨附近,初步预估4月进口船货抵港量或将在100万吨附近水平。(受天气等其他因素影响,船货抵港时间可能存在变动,故港口实际到货量以码头最终到货为准。)

### 图11 近3个月甲醇可统计船期到港量情况汇总

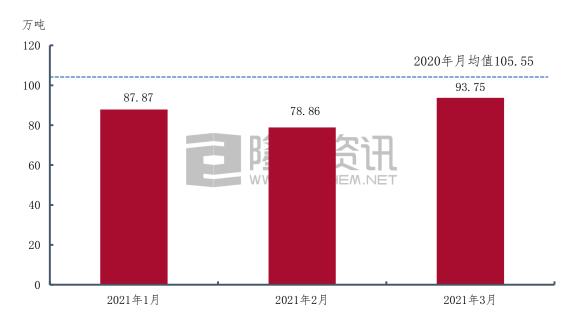


表12 下周甲醇预估到港量

单位: 万吨

地区	3月进口船货预计到港量
太仓	26. 59
江苏(非太仓)	16. 26
浙江	34. 26
华南	16. 64



# 4、甲醇需求之传统下游

# a) 甲醇综合下游情况

# 甲醇下游产品成本利润综合对比

单位: %

	区域	3月	2月	价差	涨跌幅
	河南	3091	3251	-160	-4. 92%
二甲醚	成本	3264.7	3068. 18	+196. 52	+6. 41%
	利润	-173. 61	222. 41	-396	-178.06%
	鲁南	1236	1106	+130	+11.75%
甲醛	鲁南成本	1083. 11	1041. 15	+41.96	+4.03%
	鲁南利润	153. 2	64.44	+88. 76	+137.74%
甲缩醛	利润 (陕西)	237.64	149. 3	+88. 34	+59. 17%
	山东	4861	5586	+725	+14.91%
	山东成本 (醚后碳四)	5609	4875	+734	+15.06%
MTBE	山东成本 (异丁烯)	5396. 78	4833	+563. 78	+11.67%
	山东利润(醚后碳四)	4082	4542	-460	-10. 13%
	山东利润 (异丁烯)	75. 96	23. 41	+52. 55	+224. 48%
	江苏	6176	5437	+739	+13.59%
冰醋酸	成本	2513. 96	2496. 18	+17. 78	+0.71%
	利润	3662. 13	2940. 31	+721.82	+24. 55%
	山东	3021	3680	+659	+21.81%
二氯甲烷	山东成本	2797. 53	3758. 52	+960. 99	+34. 35%
	山东利润	53.06	-21. 57	-74.63	-140. 65%

表14 MTO/MTP/CTO装置情况表

单位: 万吨/年

					<i>单位: 万吨/年</i>
企业名称	省份	工艺名称	配套甲醇产能:万吨 /年	烯烃产能: 万吨/年	装置运行情况
宁夏神华宁煤	宁夏	MTP	252	100	装置生产平稳
中原乙烯	河南	MTO	0	20	装置稳定生产
神华包头	内蒙古	MTO	180	60	装置生产平稳
大唐多伦	内蒙古	MTP	168	46	装置生产平稳
南京诚志	南京	MTO	60	30	装置生产平稳
南京诚志二期	南京	MTO	0	60	目前开工8成
宁波富德	宁波	MTO	0	60	装置生产平稳
宁夏宝丰	宁夏	MTO	180	60	装置生产平稳
山东联泓	山东	MTO	0	36	装置生产平稳
延长中煤榆林	陕西	MTO	180	60	装置生产平稳
中煤陕西榆林	陕西	MTO	200	60	装置生产平稳
阳煤恒通	山东	MTO	20	30	目前开工75%
陕西蒲城清洁能源	陕西	MTO	180	70	装置生产平稳
神华榆林	陕西	MTO	0	60	装置生产平稳
浙江兴兴	浙江	MTO	0	69	装置生产平稳
常州富德	江苏	MTO	0	30	持续停车中
江苏盛虹	江苏	MTO	0	80	装置生产平稳
中煤蒙大	内蒙古	MTO	0	60	装置生产平稳
中天合创	内蒙古	MTO	360	137	装置生产平稳
青海盐湖	青海	MTO	100	33	装置停车
神华新疆	新疆	MTO	180	68	装置正常生产
延安能源	陕西	MTO	180	60	装置生产平稳
内蒙古久泰	内蒙古	MTO	100	60	装置生产平稳
山东鲁西	山东	MTO	80	30	装置生产平稳
吉林康乃尔	吉林	MTO	0	20	装置自2020年11月初停车至今

# c) 甲醇下游甲醛情况

本月甲醛市场宽幅上行,基于下游需求有力支撑,市 场购销氛围良好,企业理论利润较上月宽幅上涨。月 初,上游甲醇上行,成本带动强劲,下游板材及胶黏 剂厂全面复工,在供需利好支撑下,市场成交增量, 商谈价格合理上涨。山东地区下游板厂受原木大幅上 涨从而订单不断,备货氛围明显提升,且场内对甲醛 的需求明显向好,此时段场内甲醛厂家纷纷提至满负 荷开工来保证按时出货。市场的供不应求也打开了近 些年距离最长的套利空间,陕西东部、河南、安徽北 部多地甲醛纷纷套利至山东南部,一时间外围货的流 入, 使得当地的甲醛厂在一定程度上出货受阻。月 中,上游甲醇期货跳水,成本面上冲乏力,现货持续 下跌, 甲醛被动跟随下滑, 终端拿货积极性减弱, 备 货氛围消失,按需采买主导。基于厂家前期订单较 多,企业库存低位,出货压力不大,基本维持产销平 衡。月下, 受宏观因素影响, 木材及家具出口恢复, 大西洋及东南亚对家具类及板材需求量增大, 内板厂订单增加,对甲醛需求大幅增量,尤其沭阳及 临沂的板厂需求激增明显, 在河南、安徽、山东等地 求购甲醛声势浩大,导致多地出现供需失衡, 业者买 涨不买跌心态展现,导致国内市场整体宽幅上扬。

### 图12 甲醛价格及开工率走势图



# 图13 甲醛利润走势图



表15 甲醛价格/开工/利润汇总对比表

单位: 元/吨, %

地区	3月	2月	涨跌值	涨跌幅
甲醛山东价格	1236	1106	+130	+11.75%
甲醛开工率	62. 96%	30. 81%	+32. 15%	+104. 35%
甲醛利润	153. 2	64.44	+88. 76	+137.74%

# d) 甲醇下游二甲醚情况

3月二甲醚价格先涨后跌再涨,市场成交氛围偏 弱。月初,液化气市场受原油上涨带动整体宽幅 上涨,气醚价差逐渐扩大,利好二甲醚市场心 态,价格小幅上涨,但随着消息面利好日渐消化 后,下游阶段性补货已临近尾声,进而二甲醚市 场心态亦跟随观望,厂家出货温和,价格从而维 稳优先保证走量。中旬开始,二甲醚价格接连下 跌,本次下跌受原料甲醇走跌影响较大,甲醇接 连走跌给市场带来利空, 成本面支撑有限, 其次 是相关品液化民用气市场走势弱势为主, 虽存小 幅推涨, 但上行幅度极为有限, 气醚价差维持在 500-600元/吨左右,对二甲醚市场暂无明显利好 提振。月底因原料甲醇市场上涨带动二甲醚市场 价格。供应方面, 市场供应量小幅缩减, 九江心 连心二甲醚装置开车,河南沁阳圣鑫、永城永煤 等厂家装置暂无重启计划,加之3.15消费者日混 掺报道,河南、安徽政府开展专项行动治理,导 致目前下游心态谨慎,入市并不积极,市场交投 氛围偏弱,厂家出货压力较大,但库存基本处于 可控状态。需求方面,气温渐暖,补货周期相对 延长,终端需求有走弱预期,二甲醚市场后市易 跌难涨。

### 图14 二甲醚价格及开工率走势图

### 图15 二甲醚利润走势图

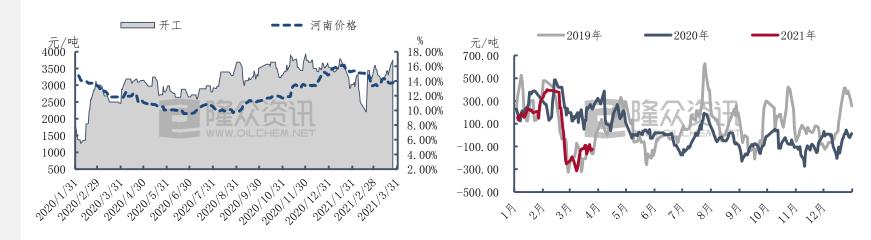


表16 二甲醚价格/开工/利润汇总对比表

单位: 元/吨, %

地区	3月	2月	涨跌值	涨跌幅
二甲醚河南份	个格 3091	3251	-160	-4. 92%
二甲醚开工	率 14.81%	13. 01%	+1.80	+13.81%
二甲醚利润	三 173.61	222. 41	-396. 02	-178.06%

# e) 甲醇下游冰醋酸情况

3月国内醋酸市场行情慢速下跌,月中前期部分厂 家装置处于停车状态,醋酸市场现货供应持续偏 紧,下游主流厂家装置运行稳定,市场需求面支 撑较为坚挺,并且部分供方库存数量出口交付订 单,醋酸市场供应持续紧张,但下游工厂以及贸 易商对于高价醋酸采买理性, 市场新单成交逐渐 理性且小单为主,但各厂家库存数量低位,维持 醋酸价格高位僵持观望。月中安徽华谊醋酸装置 重启,市场供应面稍有增加,并且下游PTA行业近 期处于集中检修阶段, 市场需求面稍有降低, 且 贸易商及下游采买持续理性, 部分业者存在看空 心态,报盘价格商谈出货为主,醋酸市场被动开 启新一轮跌势。山东、河南厂家陆续跌价, 带动 华东市场行情跌幅明显。华南市场当地终端需求 较为分散,且终端对于高价醋酸采买有限,新单 成交不足, 趋势被动跟随华东市场弱势下行。不 过市场醋酸现货依旧有限, 市场整体小幅下跌后 恢复稳定趋势。月底河南顺达醋酸装置重启但迟 迟未能产出,醋酸市场跌后气氛观望延续。

# 冰醋酸价格及开工率走势图

# 冰醋酸利润走势图

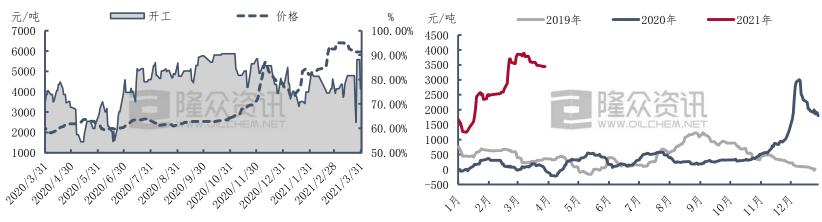


表17 冰醋酸价格/开工/利润汇总对比表

单位: 元/吨, %

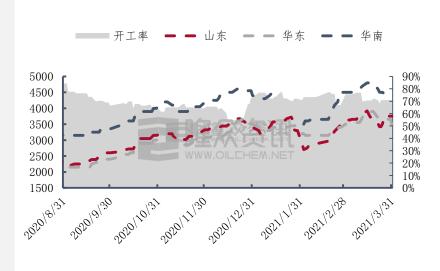
地区	3月	2月	涨跌值	涨跌幅
冰醋酸华东价格	6176	5437	+739	+13. 59%
冰醋酸开工率	81. 38%	78. 31%	+3.07	+3. 92%
冰醋酸利润	3662. 13	2940. 31	+721.82	+24. 55%

# f) 甲醇下游甲烷氯化物情况

3月份国内二氯甲烷先涨后跌,月内,山东金岭东 营装置3月12日全停,检修20天左右;九江九宏装 置降负荷生产, 江苏梅兰装置月内短停两套装置 , 国内甲烷氯化物开工率跌至69.67%。在供应缩 量的情况下, 山东地区继续拉涨报盘, 华东华南 跟涨为主。以山东地区价格来看, 月内价格最高 涨至3720-4030元/吨,为近5年来同期最高位以及 除2018年外全年最高价位。然随着价格攀升至高 位后,下游抵触情绪较重,主力下游制冷剂R32不 堪成本压力, 部分中小型企业关停。除医药行业 刚需采买以外,其他低端下游用量明显减少。个 别山东牛产企业出货不畅, 开始垒库, 库存存压 之下开始降价销售。在社会库存量较多、区域货 源冲击以及需求乏支撑之下,二氯甲烷市场下行 通道正式开启,价格基本以目均100元/吨下跌。 加之目前上游液氯价格亦是宽幅下滑, 成本面缺 乏支撑。甲烷氯化物牛产企业仍存利润可言,让 利出货为主。然月末随着液氯价格反弹至年内新 高2300元/吨, 生产企业利润亏损, 生产企业库存 无压的情况下,挺价操作,但价格为触及3800元/ 吨大关。

### 图18 甲烷氯化物价格及开工率走势图

### 图19 甲烷氯化物利润走势图



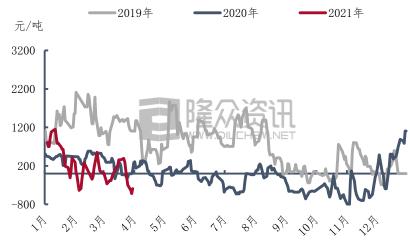


表18 甲烷氯化物价格/开工/利润汇总对比表

单位:元/吨,%

地区	3月	2月	涨跌值	涨跌幅
甲烷氯化物山东价格	3021	3680	+659	+21.81%
甲烷氯化物开工率	73. 01	72.67	-0.34	-0. 47%
甲烷氯化物利润	53. 06	-21. 57	-74. 63	-140.65%

# g) 甲醇下游MTBE情况

本月MTBE市场先扬后抑,较上月继续上行100-400 元/吨,北方地区一度上涨至5750-5800元/吨,南 方地区一度上涨至5800-5900元/吨高位,创下 2019年12月份以来新高。本月MTBE价格上涨的原 因主要为: 1. 本月国际油价持续上涨, 布伦特一 度上涨至69.63美元/桶高位,给予大宗商品信心 支撑。2. 汽油方面, 受原油继续上涨提振, 汽油 价格继续上涨,且本月主营单位上半月、下半月 均有集采,原料MTBE需求跟随增加。3.原料价格 偏弱, 而MTBE利润不断提升, 尤其是脱氢装置, 利润一度达700元/吨之上, 商家销售热情不减。 4. 现货供应有限, 东北及华北货源多区域内销售 为主, 南下货源有限, 给予周边市场一定利好支 撑, 华东、华南区内工厂开工率不高, 然区内刚 性需求尚存, 现货供应亦不多。综上所述, 受各 方利好支撑, 本月MTBE价格较上月继续上涨。但 是下半月随着原油暴跌,汽油行情开启短暂下 行,下游需求转淡,加上南方进口大量到港, MTBE市场开启下调窗口, 尤其是南方地区, 跌幅 较大,在200-250元/吨左右,成交亦跟随逐步转 淡。

### 图20 MTBE价格及开工率走势图



### 图21 MTBE利润走势图

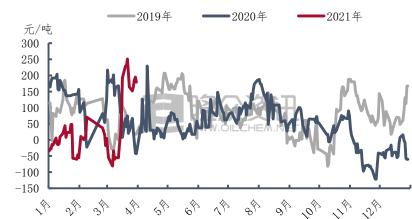


表19 MTBE价格/开工/利润汇总对比表

单位: 元/吨, %

地区	3月	2月	涨跌值	涨跌幅
MTBE价格	5609	4875	+734	+15. 06%
MTBE开工率	53. 36%	53. 25%	+0.11	+0. 21%
MTBE异构化利润	75. 96	23. 41	+52. 55	+224.48%

# h) 甲醇国内运输情况

本月甲醇汽运价格大幅走低,月上旬由于汽柴油销售不佳,运输车辆较少,整体运费高位运行; 月中旬甲醇上下游博弈中,虽车辆并不多,但运费压低,运价陆续走低;月底,随着车辆增多, 上游甲醇企业可售量较少,多车等货为主,整体价格低位。

### 截至到3月31日

鄂尔多斯达拉特旗-东营甲醇汽运运费下跌160元/吨,环比-48.48%。

榆林-东营甲醇汽运运费下跌160元/吨,环比-43.24%。

大同-东营甲醇汽运运费运费下跌120元/吨,环比-60.00%。

运城-临沂甲醇汽运运费运费下跌30元/吨,环比-15.00%。

洛阳-常州甲醇汽运运费运费下跌10元/吨,环比-4.35%。

# 图23 甲醇鄂尔多斯达拉特旗到东营运费图

图24 甲醇陕西榆林到东营运费图



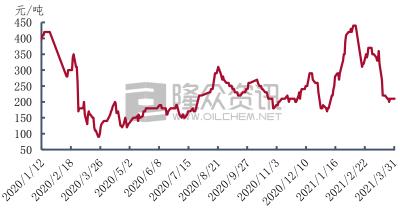


表20 国内主要区域甲醇汽运价格对比表

单位: 元/吨, %

地区	3月31日	2月26日	涨跌值	涨跌幅
鄂尔多斯达拉特旗-东营	170	330	-160	-48.48%
榆林-东营	210	370	-160	-43.24%
大同-东营	80	200	-120	-60.00%
运城-临沂	170	200	-30	-15.00%
洛阳-常州	220	230	-10	-4. 35%

# 声明

本报告仅供山东隆众信息技术有限公司(隆众资讯)的客户使用,未经隆众资讯授权许可,严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。如引用、刊发,须注明出处为隆众资讯,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。

本报告所载信息为隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料,隆众资讯力求但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告中的内容仅供客户参考,不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议,任何人根据本报告作出的任何投资决策与隆众资讯及本报告作者无关。

若对本报告有疑议,请致信pengt@oilchem.net邮箱,我们将及时反馈处理。

