

فهرست

- ۲ پیشگفتار
- ۳ بررسی بازار
- ۴ مقایسه‌ی فصلی تغییرات قیمت متانول و نفت خام
- ۴ متوسط قیمت‌های ایران در دی ماه
- ۵ بازار هند در دی ماه ۱۴۰۲
- ۷ بازار چین در دی ماه ۱۴۰۲
- ۱۱ شرح وضعیت تولیدکنندگان متانول
- ۱۲ آمریکا
- ۱۳ اروپا
- ۱۴ آفریقا و خاورمیانه
- ۱۵ آسیا-پسیفیک

تماس با دبیرخانه دائمی متانول ایران

- تهران، ونک، خیابان شهید خدای، پلاک ۸۸
- تلفن: ۴۲۹۱۴۴۰۷ (۰۲۱)
- info@mtamethanol.com



پیشگفتار

صنایع پایین دستی کلید توسعه صنعت متانول:

یکی از نکات حائز اهمیت در بازار متانول تعادل عرضه و تقاضا می‌باشد که این مهم می‌تواند با مصرف بخشی از متانول تولیدی در صنایع پایین دستی تحقق یابد.

از سوی دیگر تبدیل محصول اولیه تولید شده با محصولات خالص سازی شده یا ترکیبی با ارزش بالاتر می‌تواند چرخه تولید ثروت ملی را تسریع نماید و در این راه بخش خصوصی متولی تولید این محصولات با اشتغال و ایجاد زمینه‌های تولیدی متعدد؛ سود مناسبی نیز به سرمایه‌گذاران و صاحبان سهام خود ارائه نمایند.

از نگاهی دیگر، تولید برخی از این محصولات که هم اکنون از خارج از کشور و با مصرف ارز وارد می‌شود؛ می‌تواند نقطه‌ای پایانی بر واردات این محصولات بگذارد و از هدررفت بخشی از ارز واردات جلوگیری نماید و حتی شاید به عنوان صادرکننده این محصولات بتوانیم در بازار صنایع پتروشیمی جهانی نقشی ایفا نماییم.

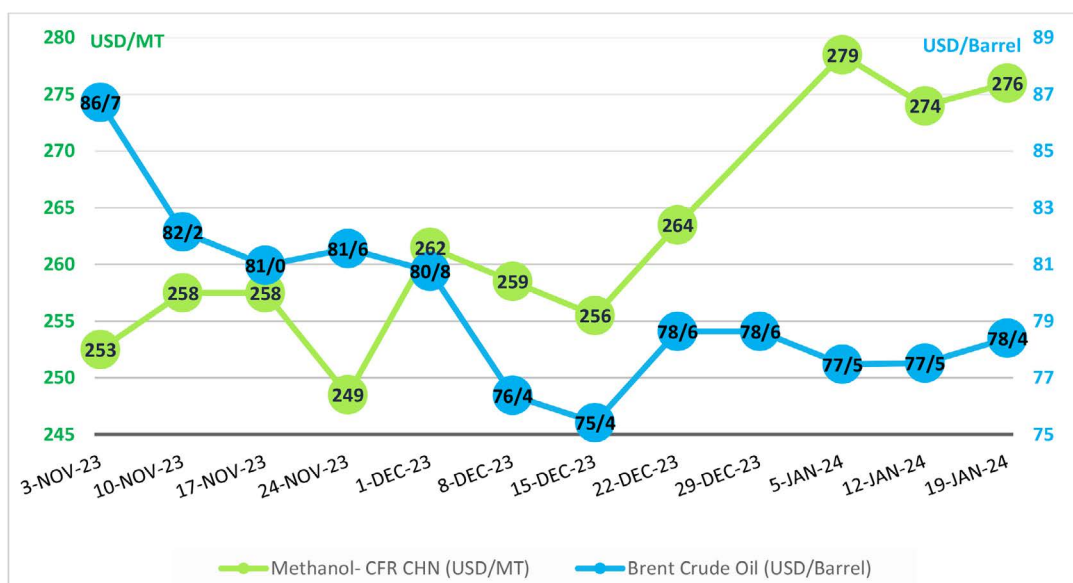
از جمله محصولاتی که می‌تواند به عنوان صنایع پایین دستی به سراغ آن رفت: فرمالید- اسید اسیتیک - MTBE - MTO - رزین‌ها می‌باشد که تاکنون محصولات MTO به صورت تجاری در بازار ایران تولید نشده است.

بررسی بازار





مقایسه‌ی فصلی تغییرات قیمت متانول و نفت خام



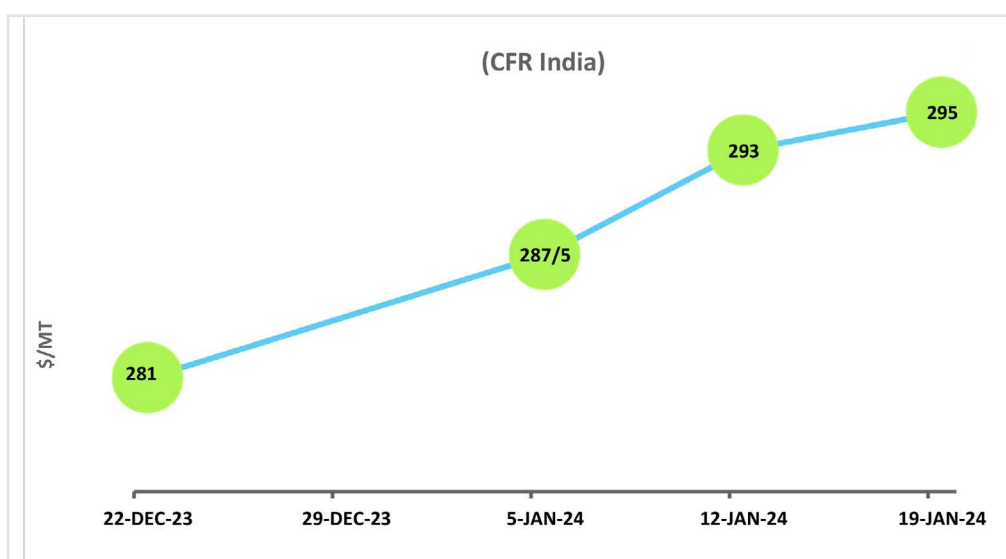
متوسط قیمت‌های ایران در دی ماه ۱۴۰۲

	قیمت تحریمی نشتیات	زاگرس	مرجان	بوشهر
CFR CHN (USD/MT)	273.1	284	283	286



INDIA

بازار هند در دی ماه ۱۴۰۲



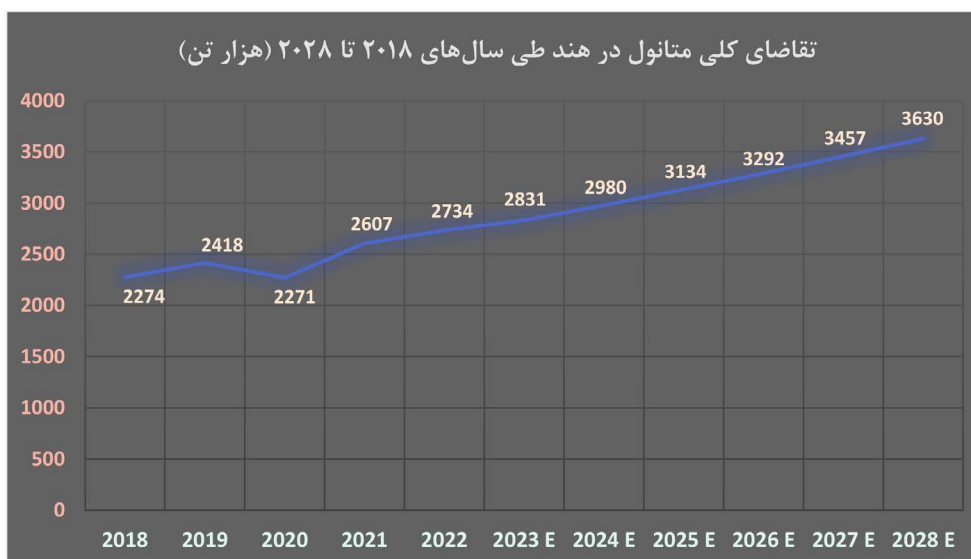
نمودار ۱ - تغییرات قیمت هند در ماه دی ۱۴۰۲

بیست و دوم دسامبر:

طی هفته‌ی منتهی به بیست و دوم دسامبر قیمت متانول در هند به روند افزایشی خود که از هفته‌ی منتهی به پانزدهم دسامبر آغاز شده بود ادامه داد. با توجه به پایدار ماندن شرایط بازار از جمله نگرانی‌ها از کاهش تولید در ایران و همچنین احتمال افت موجودی مخازن هند، افزایش قیمت‌ها منطقی ارزیابی شد. با این وجود برخی از فعالان بازار معتقدند که در حال

حاضر موجودی مخازن به حدی بالا است که در صورت کاهش واردات محموله‌های متانول از ایران نیز تا چندین هفته مشکلی از نظر عرضه به وجود نخواهد آمد. شرایط تقاضا در این هفته کمابیش متعادل گزارش شد. اما برای به دست آوردن یک نمای کلی‌تر از تقاضای این بازار، روند تغییرات تقاضای متانول در هند از سال ۲۰۱۸ در نمودار زیر نمایش داده شده است. همان گونه که مشاهده

می‌شود به غیر از سال ۲۰۲۰ که به دلیل عواقب ناشی از همه‌گیری کرونا و توقف تولید بسیاری از واحدهای پایین‌دستی در این کشور تقاضای متانول کاهش یافته، در سایر سال‌ها این تقاضا روند صعودی داشته است. پیش‌بینی می‌شود این روند تا سال ۲۰۲۸ نیز ادامه داشته باشد و به عدد ۳/۶۳ میلیون تن در سال برسد که نسبت به سال ۲۰۱۸ افزایش ۶۰ درصدی را نشان می‌دهد.



بیست و نهم دسامبر:

در آخرین هفته از ماه دسامبر و با وجود تعطیلات سال نوی میلادی، متانول در هند به روند افزایشی خود که از هفته‌ی منتهی به پانزدهم دسامبر آغاز شده بود ادامه داد. طبق گزارشات موجود، با توجه به کاهش میزان عرضه‌ی متانول وارداتی بدنبال توقف واحدهای ایرانی در اثر کمبود گاز طبیعی احتمال می‌رود این روند افزایشی قیمت در هفته‌های آتی نیز تداوم یابد. البته، بالا بودن موجودی مخازن هند مانع از ایجاد مشکل کمبود عرضه خواهد شد. طبق گزارشات برخی از خبرگزاری‌ها، گرچه نشانه‌هایی از پیشرفت اقتصاد هند به وضوح دیده می‌شود، اما وجود برخی از معضلات باعث شده تا فاصله‌ی بین دهلی و پکن افزایش یابد. نامساعد بودن وضعیت سرمایه‌گذاری بلندمدت و همچنین سرمایه‌گذاری‌های خارجی در هند از جمله مشکلات اساسی است که کشوری مانند چین با آن‌ها مواجه نمی‌باشد و در نتیجه وضعیت مساعدتری دارد.

پنجم ژانویه:

کاهش تولید برخی از واحدهای تولید متانول در ایران، موجب ادامه یافتن روند افزایشی قیمت این محصول در هند طی هفته‌ی منتهی به پنجم ژانویه شد. انتظار می‌رود این کاهش تولید که به دنبال آغاز فصل سرما و کم شدن تخصیص گاز به واحدهای تولید ایرانی رخ داده است ادامه داشته باشد و با توجه به اینکه ایران به عنوان بزرگترین صادرکننده‌ی متانول به هند شناخته

می‌شود، تداوم روند افزایشی قیمت‌ها در هند دور از ذهن نیست.

علاوه بر این، یکی از تولیدکنندگان عربستانی که محصول خود را به صورت اسپات در بازار هند به فروش می‌رساند، اعلام کرد که در ماه ژانویه هیچ محموله‌ای را به بازار هند ارسال نخواهد کرد. این موضوع نیز به نگرانی فعالان بازار نسبت به کاهش عرضه در هند دامن زد و افزایش روند صعودی قیمت‌ها را تقویت کرد.

در خبری دیگر، با نزدیک شدن به ضرب‌الاجل اجرای سیاست استاندارد BIS که پیشتر تاریخ سوم فوریه ۲۰۲۴ اعلام شده بود، فعالان بازار نگرانند که این ضرب‌الاجل به تعویق نیفتاده و در نتیجه خرید متانول از تولیدکنندگانی که فاقد این استاندارد هستند با مشکل مواجه شود. در این صورت فشار مضاعفی بر عرضه‌ی متانول در این کشور وارد آمده و افزایش بیشتر قیمت‌ها قابل انتظار خواهد بود.

دوازدهم ژانویه:

کاهش تدریجی موجودی مخازن هند موجب شد تا قیمت متانول در این کشور مانند چند هفته‌ی گذشته صعودی باشد. به دنبال افت تولید واحدهای ایرانی که در حدود ۸۰ درصد متانول هند را تامین می‌کنند، فعالان بازار نسبت به تداوم کاهش عرضه‌ی متانول در هند ابراز نگرانی کردند و این عامل نیز به افزایش بیشتر قیمت‌ها بویژه در نیمه‌ی ابتدایی هفته‌ی گذشته دامن زد. با وجود اینکه ورود یک محموله‌ی ۱۸ هزار تنی از مبداء ایران تا حدودی به تعادل بازار کمک

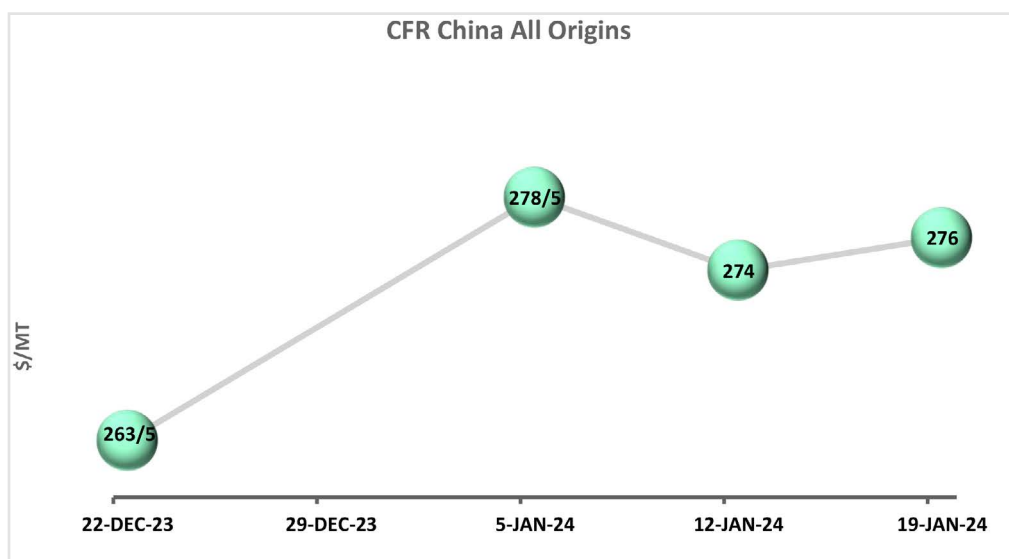
کرد، اما به صورت کلی خریداران هندی نسبت به ثبات عرضه در هفته‌های آینده تردید دارند. بیشتر محموله‌های ایرانی به صورت فلت به فروش رفتند در حالی که محموله‌های متانول از کشورهای غیرتحریمی با پرمیومی در حدود ۱ تا ۱/۲۵ درصد پیشنهاد شدند.

نوزدهم ژانویه:

با توجه به تشدید درگیری‌ها در خاورمیانه و نگرانی از دامنه‌دار شدن جنگ در این منطقه، بازار متانول هند شاهد افزایش قیمت‌ها بود. علاوه بر این کاهش تولید متانول در خاورمیانه هم به نگرانی خریداران نسبت به افت عرضه در این کشور دامن زد و موجب رشد نرخ متانول شد. برای مثال منابع اطلاعاتی از نهایی شدن معامله‌ی یک محموله‌ی ۵ هزار تنی با قیمت ۲۹۹ دلار در هر تن با ترم حمل CFR هند خبر دادند. این محموله در نیمه‌ی دوم فوریه به هند خواهد رسید. هرچند پیشنهاد فروشندگان برای سایر محموله‌ها در بازه‌ی ۳۰۰ تا ۳۰۵ دلار در هر تن ارزیابی شد. این در حالی است که طی هفته‌ی منتهی به دوازدهم ژانویه یک محموله‌ی مشابه با نرخ ۲۸۴ دلار در هر تن نهایی شده بود. با توجه به تاثیر زیاد تولید ایران بر بازار متانول هند، فعالان بازار اظهار داشتند تا وقتی که تولید ایران به ثبات نرسد امکان تداوم افزایش قیمت‌ها وجود خواهد داشت. قسمت عمده‌ی متانول وارداتی هند (در حدود ۸۰ درصد) از مبداء ایران به این کشور حمل می‌شود.



بازار چین در دی ماه ۱۴۰۲



نمودار ۲- تغییرات قیمت چین در دی ماه ۱۴۰۲

بیست و دوم دسامبر:

رشد ۲ درصدی را ثبت کرد. با وجود عدم تغییر در وضعیت تولید بخش MTO در ماه دسامبر ۲۰۲۳، با توجه به توقف ۳۰ تا ۴۵ روزهی واحد MTO شرکت Zhejiang Xingxing در ماه ژانویه سال ۲۰۲۴، انتظار می‌رود بزودی از میزان مصرف متانول کاسته شود.

توجهی کاهش یابد. داده‌های نشریات نشان داد که میزان واردات متانول در نوامبر ۲۰۲۳ در مقایسه با ماه اکتبر در حدود ۷ درصد افزایش یافت و به ۱/۴ میلیون تن رسید که با در نظر گرفتن شرایط تولید ایران، قطعاً حجم واردات چین در ماه دسامبر روند نزولی خواهد داشت. طبق گزارش برخی از منابع، در تاریخ بیست و دوم دسامبر ارزش شاخص متانول در بازار Futures

افزایش قیمت‌های متانول داخلی و وارداتی در هفته‌ی منتهی به بیست و دوم دسامبر در اکثر نشریات گزارش شد که عمده‌ترین علت آن کاهش میزان عرضه‌ی محصول بود. توقف تولید واحدهای متانول در ایران بدلیل کمبود گاز طبیعی، میزان تولید متانول را در این کشور تا حد چشمگیری کاهش داد و باعث شد تا حجم صادرات از سوی این تامین‌کننده به میزان قابل

بیست و نهم دسامبر:

طبق اطلاعات نشریاتی که در آخرین هفته از سال ۲۰۲۳ منتشر شدند، قیمت‌های داخلی و وارداتی متانول نسبت به هفته‌ی منتهی به بیست و دوم دسامبر ۲۰۲۳ روند افزایشی داشت. اکثر منابع بر این باورند افزایش اخیر قیمت‌های متانول چین در اثر کاهش میزان عرضه‌ی محموله‌های وارداتی از سوی ایران بود. علاوه بر پتروشیمی زاگرس (هر دو واحد تولیدی این مجموعه)، شرکت‌های دیگری مانند سبلان، کیمیا، مرجان و کاوه نیز با معضل کمبود گاز طبیعی مواجه شدند که باعث توقف تولید تمامی واحدهای مذکور شد.

با توجه به تعطیلات سال نو و عدم انتشار قیمت‌های روزانه ICIS از تاریخ ۲۲ دسامبر ۲۰۲۳ تا پایان روز یکم ژانویه ۲۰۲۴، اولین قیمت روزانه‌ی نشریه‌ی مذکور مربوط به تاریخ دوم ژانویه سال ۲۰۲۴ بود. در تاریخ مذکور، قیمت‌های روزانه‌ی شرق چین و همچنین متانول SO نسبت به بیست و دوم دسامبر سال ۲۰۲۳ روند ریزشی داشتند، اما متانول AO با قیمت بالاتری در بازار معامله شد.

پیرو اعلان قبلی نشریه ICIS، سیاست قیمت‌گذاری محموله‌های تحریمی (AO) از تاریخ دوم ژانویه سال ۲۰۲۴ تغییر کرد. روش محاسباتی جدید اختلاف کمینه‌ی قیمت متانول AO و SO را کاهش داد و به ۶ دلار بر تن رساند. این در حالیست که در روز بیست و دوم دسامبر ۲۰۲۳، اختلاف بین کمینه‌ی محموله‌های تحریمی و غیرتحریمی ۵۶ دلار بود.

طبق گزارشات موجود، تغییری در وضعیت تولید MTO در هفته‌ی منتهی به بیست و نهم دسامبر ۲۰۲۳ حاصل نشد، اما با توجه به احتمال توقف واحد Zhejiang Xingxing در هفته‌ی منتهی به پنجم ژانویه ۲۰۲۴، انتظار می‌رود متوسط نرخ تولید این بخش کاهش یابد. این مورد می‌تواند علاوه بر افت میزان مصرف متانول، بر قیمت‌های اولین هفته‌ی سال ۲۰۲۴ تاثیر منفی گذاشته و باعث افت بهای متانول شود.

پنجم ژانویه:

بازار متانول داخلی و وارداتی چین در اولین هفته از سال ۲۰۲۴، روند ریزشی قیمت را تجربه کردند. کاهش میزان تقاضای خرید بدلیل نزدیک

شدن به تعطیلات لونار در چین و همچنین افت میزان مصرف متانول توسط بخش MTO از مهم‌ترین علل کسادی بازار متانول و افت قیمت‌ها بودند. کاهش میزان تولید در بخش MTO بدنبال توقف تولید واحد Zhejiang Xingxing ایجاد شد. این واحد تولیدی در تاریخ هفتم ژانویه ۲۰۲۴ بمنظور انجام تعمیرات اساسی از سرویس خارج شد که بر اساس برخی از گزارشات توقف آن بمدت ۲۰ روز خواهد بود و بر اساس برخی دیگر از گزارشات توقف ۳۰ تا ۴۵ روزه برای این واحد برنامه‌ریزی شده است.

در هفته‌ی منتهی به پنجم ژانویه، متوسط نرخ تولید MTO برای چهارمین هفته‌ی متوالی بدون تغییر در سطح ۸۵ درصد گزارش شد، اما با توجه به توقف تولید واحد Zhejiang Xingxing انتظار می‌رود متوسط نرخ تولید این بخش در هفته‌ی منتهی به دوازدهم ژانویه کاهش یابد. متوسط حاشیه سود اکثر واحدهای MTO بدلیل افت بهای الفین و مشتقات آن، نسبت به هفته‌ی پایانی سال ۲۰۲۳ روند کاهشی داشت.

افزایش بهای نفت خام و همچنین بالا رفتن میزان تقاضا برای خرید MTBE باعث شد تا این

شرکت پتروشیمی بوشهر



محصول با قیمت بالاتری در سطح بازار معامله شود. قیمت هر تن MTBE در شرق چین بین ۶.۵۵۰ تا ۶.۶۰۰ یوآن بود که افزایشی در حدود ۶۰ یوآن تنها در مدت یک هفته داشت. طبق گزارشات موجود، در هفته‌ی آغازین ماه ژانویه سال ۲۰۲۴ متوسط نرخ تولید این بخش به ۵۶/۱ درصد رسید که نسبت به هفته‌ی منتهی به بیست و نهم دسامبر ۲۰۲۳ افزایش داشت.

دوازدهم ژانویه:

در دومین هفته از ماه ژانویه سال ۲۰۲۴، بهای متانول داخلی و وارداتی چین نسبت به هفته‌ی آغازین ماه جاری کاهش یافت. همچنین از اواسط هفته‌ی منتهی به دوازدهم ژانویه، شاخص متانول در بازار Futures نیز روند ریزشی داشت. از نظر منابع، این افت قیمت در اثر نبود تمایل به خرید محموله‌های جدید بدلیل نزدیک شدن به عید لونار و همچنین احتمال کسادی برخی از بازارها منجمله متانول و زغال سنگ در طول تعطیلات بود. برخی از منابع بر این باورند با وجود موارد

مذکور، افت حجم متانول وارداتی و همچنین کاهش میزان تولید داخلی در ماه جاری از جمله مواردی است که می‌تواند تاثیر مثبتی بر قیمت‌های متانول در این بازار بگذارد. انتظار می‌رود تا پایان ماه جاری ۹۵۰ هزار تن از تولید داخلی چین کاسته شود که این میزان حدود ۷۰ هزار تن بیشتر از پیش‌بینی‌های قبلی خواهد بود. داده‌های نشریات نشان داد که در آن هفته مجموع موجودی متانول در مناطق اصلی چین برای سومین هفته‌ی متوالی روند کاهشی داشت. مجموع موجودی به ۸۲۴ هزار تن رسید که در مقایسه با هفته‌ی منتهی به پنجم ژانویه در حدود ۲۷ هزار تن کاهش یافت. Zhejiang تنها منطقه‌ای بود که روند افزایشی موجودی مخازن داشت چرا که میزان برداشت محصول پس از توقف تولید واحد Zhejiang Xingxing در آن کاهش یافت.

شایعاتی در سطح بازار مبنی بر احتمال بازگشت برخی از واحدهای تولیدکننده‌ی متانول ایرانی طی روزهای آتی وجود دارد که می‌تواند قیمت‌های هفته‌ی منتهی به نوزدهم ژانویه را

تحت تاثیر قرار دهد.

پس از پاندمی کرونا وضعیت اقتصادی چین با سرعت کمتری نسبت به پیش‌بینی‌ها بهبود یافت و به همین دلیل دولت این کشور همواره در تلاش برای بکارگیری سیاست‌هایی در جهت تقویت بنیه‌ی مالی، افزایش نقدینگی و همچنین بالا بردن سرمایه‌گذاری بویژه در بخش املاک می‌باشد. بر اساس جدیدترین اطلاعات منتشر شده در خبرگزاری‌ها و همچنین نشریه ICIS، بانک مرکزی خلق چین اعلام کرد که نرخ بهره‌ی وام‌های بانکی برای تسهیلات میان مدت با ۱۰ واحد کاهش به ۲/۵ درصد رسید. تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند که در سال ۲۰۲۴ اقدامات حمایتی دولت چین برای مبارزه با کسادی طولانی مدت اقتصاد این کشور تقویت خواهند شد.

نوزدهم ژانویه:

در هفته‌ی منتهی به نوزدهم ژانویه بهای متانول داخلی و وارداتی روند صعودی طی کرد. با توجه به جهت‌گیری بازار در سال‌های گذشته می‌توان گفت که هفته‌های قبل از شروع

شرکت پتروشیمی فن‌آروان



ثابت بود. در صورتیکه طبق برنامه، واحد ۶۰۰ هزار تنی Zhejiang Xingxing در اواخر ماه ژانویه به مدار تولید بازگردد، بدون شک متوسط نرخ تولید MTO افزایش خواهد یافت. واحد مذکور از تاریخ هفتم ژانویه بدلیل انجام تعمیرات اساسی از مدار تولید خارج شد. در خصوص متوسط حاشیه سود تولیدکنندگان این بخش باید گفت که بدنال افزایش ۱ تا ۲ درصدی بهای الفین و مشتقات آن در داخل چین، اکثر واحدهای تولیدکنندهی الفین از متانول در هفتهی منتهی به نوزدهم ژانویه سود بیشتری از فروش محصولات خود بدست آوردند.

در قیمت اسیداستیک هیچگونه تغییری گزارش نشد و همچنین وضعیت تقاضای خرید این فرآورده نیز نسبت به دو هفتهی گذشته ثابت ارزیابی شد. متوسط نرخ تولید این بخش از ۸۹ درصد کاهش یافت و به ۷۸ درصد رسید. برخی از واحدهای تولیدکنندهی اسیداستیک بدلیل حاشیه سود پائین، با نرخهای کمتری تولید کردند.

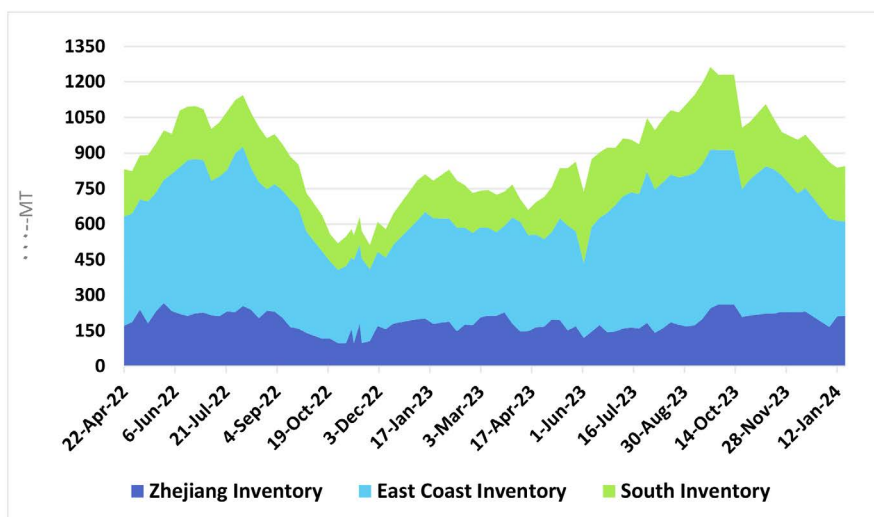
برخی از واحدهای متانول با خوراک گاز طبیعی که بدلیل سرما و کمبود گاز از مدار تولید خارج شده بودند، احتمالاً در اواخر ماه ژانویه و یا اوایل ماه فوریه به سرویس بازگردند. پنج واحد متانول با خوراک گاز طبیعی که در مجموع ظرفیت تولید حدود ۳ میلیون تن در سال دارند، بدلیل سرمای هوا و افزایش مصرف گاز برای مصارف خانگی و در نهایت کاهش عرضهی این مادهی اولیه برای بخشهای صنعتی از اواخر ماه نوامبر یا دسامبر ۲۰۲۳ از سرویس خارج شدند. از میان واحدهای تولیدی، یک واحد ۵۰۰ هزار تنی قرار است در هفتههای آتی به سرویس بازگردد اما هنوز زمان دقیق آن مشخص نیست.

طبق گزارش نشریات، پس از سه هفتهی متوالی روند کاهشی، در هفتهی منتهی به نوزدهم ژانویه مجموع موجودی متانول با افزایشی در حدود ۱۰ هزار به ۸۴۵ هزار تن رسید.

در میان مشتقات پائیندستی، تغییری در وضعیت تولید MTO ایجاد نشد و همچنان متوسط نرخ تولید این بخش بر روی ۷۴ درصد

تعطیلات لونا (۱۰ تا ۱۷ فوریه ۲۰۲۴)، تقاضا و قیمت در بازار متانول و مشتقات پائیندستی افزایش مییابد. خریداران و مصرفکنندگان نهائی در تلاش هستند با خرید و ذخیرهسازی محمولههای جدید، مخازن ذخیرهی محصول خود را تا حد مورد نیاز پر کنند که همین امر باعث شد تا میزان تقاضا در سطح بالایی قرار داشته باشد. بدون شک با شروع تعطیلات و عدم حضور فعالان اصلی در بازار از میزان تقاضا کاسته خواهد شد. انتظار می رود در هفتههای آتی علاوه بر افت تقاضا بدلیل تعطیلات لونا، با توجه به بازگشت برخی از واحدهای تولیدکنندهی ایرانی به سرویس، میزان عرضه از سوی این کشور نیز افزایش یابد. افت تقاضا و بالا رفتن موجودی می تواند بر بهای متانول تاثیر منفی بگذارد. طبق گزارش نشریات در آن هفته، محمولههای متانول اسپات SO و ترم حمل CFR با پرمیوم ۱/۴ درصد معامله شدند.

پیشبینی می شود در ماه فوریه سال جاری میزان تولید متانول داخلی افزایش یابد چرا که



نمودار ۴- موجودی متانول در مخازن ساحلی چین

شرح وضعیت تولیدکنندگان متانول



آمریکا

نام کشور	نام شرکت	ظرفیت (هزار تن در سال)	رخداد
ونزوئلا	کل تولید	۲,۳۷۰	متوسط نرخ تولید در دی ماه ۱۴۰۲ حدود ۹۵٪ می باشد.
شیلی	Methanex	۸۴۰ ۸۸۰	واحد کوچکتر این مجموعه در ماه دی سال ۱۴۰۲ تولید نداشت و متوسط نرخ تولید واحد بزرگتر در حدود ۱۰۰٪ بود.
ایالات متحده	Koch Methanol St. James	۱,۷۰۰	متوسط نرخ تولید در دی ماه ۱۴۰۲ حدود ۶۰٪ ارزیابی شد.
کانادا	Medicine Hat (Methanex)	۶۰۰	متوسط نرخ تولید این تولیدکننده در دی ماه ۱۴۰۲ در حدود ۱۰۰٪ می باشد.
ایالات متحده	OCI	۹۲۵	متوسط نرخ تولید این واحد در دی ماه ۱۴۰۲ در حدود ۱۰۰٪ بوده است.
ترینیداد و توباگو	کل تولید	۶,۶۱۰	متوسط نرخ تولید این کشور در دی ماه ۱۴۰۲ در حدود ۸۶٪ بود.
ایالات متحده	Fairway Methanol	۱,۵۰۰	متوسط نرخ تولید هر دو واحد این مجموعه در دی ماه ۱۴۰۲ حدود ۱۰۰٪ گزارش شد.
ایالات متحده	Lyondell Basell	۶۶۰ ۷۸۰	متوسط نرخ تولید هر دو واحد این مجموعه در دی ماه ۱۴۰۲ حدود ۱۰۰٪ گزارش شد.
ایالات متحده	Methanex Geisma	۱,۱۰۰ ۱,۱۰۰	متوسط نرخ تولید هر دو واحد این مجموعه در دی ماه ۱۴۰۲ حدود ۱۰۰٪ گزارش شد.
ایالات متحده	Natgasoline	۱,۷۰۰	این واحد با خوراک گاز طبیعی در دی ماه ۱۴۰۲ با متوسط نرخ حدود ۸۸٪ تولید کرد.
آمریکای شمالی	کل تولید (۱۲ واحد تولیدی)	۶,۶۹۸	متوسط نرخ تولید در دی ماه ۱۴۰۲ حدود ۹۸٪ بود.

اروپا

نام کشور	نام واحد	ظرفیت (هزار تن در سال)	رخداد
روسیه	Togliatti Azot	۵۰۰ ۵۰۰	متوسط نرخ تولید یکی از واحدهای این مجموعه در دی‌ماه ۱۴۰۲ حدود ۹۲٪ بود و واحد دیگر توقف تولید داشت.
روسیه	Shchekino	۴۵۰ ۵۰۰ ۵۰۰	متوسط نرخ تولید یکی از واحدهای ۵۰۰ هزار تنی این مجموعه و همچنین ۴۵۰ هزار تنی در آذرماه ۱۴۰۲ حدود ۱۰۰٪ بود. واحد ۵۰۰ هزار تنی دیگر در ماه مذکور تولید نداشت.
روسیه	Gazprom Methanol (Tomsk)	۱,۰۰۰	این تولید کننده در دی‌ماه ۱۴۰۲ با متوسط نرخ تولید ۶۰٪ تولید کرد.
آلمان	Mider/ Helm (Leuna)	۶۰۰	این تولید کننده در دی‌ماه ۱۴۰۲ با متوسط نرخ تولید حدود ۸۰٪ بود.
آلمان	BASF	۳۳۰ ۱۵۰	متوسط نرخ تولید این تولید کننده در دی‌ماه ۱۴۰۲ ۷۰٪ تولید کرد.
آذربایجان	Socar	۴۵۰	این تولید کننده در دی‌ماه ۱۴۰۲ با متوسط نرخ تولید ۹۵٪ تولید کرد.
روسیه	Metafrax (Gubakha)	۱,۰۰۰	طبق گزارشات موجود، این تولید کننده در دی‌ماه ۱۴۰۲ با متوسط نرخ در حدود ۸۷٪ تولید کرد.
روسیه	Equinor	۱,۰۰۰	این تولید کننده در دی‌ماه سال ۱۴۰۲ با متوسط نرخ حدود ۱۰۰٪ تولید کرد.

Europe

آفریقا و خاورمیانه

نام کشور	نام واحد	ظرفیت (هزار تن در سال)	رخداد
لیبی	NOC	۳۳۰ ۳۳۰	متوسط نرخ تولید یکی از واحدها در دی ماه ۱۴۰۲ حدود ۱۰۰٪ بود، اما واحد دیگر تولید نداشت.
گینه	AMPCO	۸۵۰	متوسط نرخ تولید در دی ماه ۱۴۰۲ در حدود ۱۰۰٪ می باشد.
مصر	EMethanex	۱,۲۶۰	واحد در ماه دی سال ۱۴۰۲ تولید نداشت.
ایران	زاگرس	۳,۳۰۰	هر دو واحد این مجموعه در طول دی ماه ۱۴۰۲ بعلت کمبود گاز طبیعی توقف تولید داشتند.
ایران	مرجان	۱,۶۵۰	به روز خواهد شد
ایران	بوشهر	۱,۶۵۰	به روز خواهد شد
عربستان	الرازی	۴,۸۵۰	به نظر می رسد در کل این مجموعه با نرخ مناسبی در دی ماه ۱۴۰۲ تولید کرد.
عربستان	IMC (Sipchem)	۱,۰۵۰	این تولیدکننده در دی ماه ۱۴۰۲ با نرخ ۱۰۰٪ تولید کرد.
قطر	QAFAC (Muntajat)	۱,۰۰۰	این واحد بمدت در دی ماه سال ۱۴۰۲ با نرخ ۱۰۰٪ تولید کرد.
عمان	OQ (Salalah)	۱,۳۰۰	متوسط نرخ تولید این واحد در دی ماه سال ۱۴۰۲ حدود ۱۰۰٪ گزارش شد.
عمان	Oman (Helm)	۱,۰۵۰	این تولیدکننده در دی ماه سال ۱۴۰۲ با متوسط نرخ ۱۰۰٪ تولید کرد.

آسیا سیفیک

کشور	نام واحد	ظرفیت (هزار تن در سال)	رخداد
اندونزی	Kaltim	۷۲۰	تولید این واحد از اواسط دی ماه بمنظور انجام تعمیرات اساسی متوقف شد که مدت زمان توقف حدود ۴۵ روز اعلام گردید.
نیوزیلند	Methanex	۸۵۰ ۸۵۰ ۵۳۰	متوسط نرخ تولید هر دو واحد ۸۵۰ هزار تنی این مجموعه دی ماه سال ۱۴۰۲ حدود ۷۰٪ بود و واحد ۵۳۰ هزار تنی در ماه مذکور تولید نداشت.
برونئی	Brunei	۸۵۰	این تولیدکننده در دی ماه سال ۱۴۰۲ با متوسط نرخ ۷۰٪ تولید کرد.
مالزی	Petronas	۱,۷۰۰ ۷۲۰	واحد بزرگتر این مجموعه در دی ماه سال ۱۴۰۲ بمدت یک هفته توقف تولید داشت و در سایر هفته ها با نرخ ۷۰٪ تولید کرد. متوسط نرخ تولید واحد کوچکتر در ماه مذکور حدود ۷۰٪ گزارش شد.
شرق و جنوب چین		۷,۱۶۰	متوسط نرخ تولید در دی ماه سال ۱۴۰۲ حدود ۷۷ تا ۹۶٪ بود.
جنوب غرب چین		۳,۱۲۰	در این منطقه واحدهای متانول در طول دی ماه سال ۱۴۰۲ تولید نداشتند.
شمال غرب چین		۲۰,۹۵۰	متوسط نرخ تولید در دی ماه سال ۱۴۰۲ حدود ۵۲ تا ۵۹٪ بود.
مغولستان داخلی		۱۰,۱۹۰	متوسط نرخ تولید در دی ماه سال ۱۴۰۲ در حدود ۵۲ تا ۶۰٪ بود.



شرکت پتروشیمی خارک



Iran Methanol Magazine



Asia-Pacific

Country	Unit name	Capacity Thousand tons per (year	Occurrence
Indonesia	Kaltim	720	From late December 2023, this unit has stopped production due to essential maintenance and the duration is announced to be 45 days.
New Zealand	Methanex	850 850 530	The average production rate of both 850,000-ton units in this complex during January 2024 was approximately 70% and the 530,000-ton unit still does not have production.
Brunei	Brunei	850	This producer had an average production rate of 70% in January 2024.
Malaysia	Petronas	1,700 720	The bigger unit in this complex had no production for a week and resumed its production with a rate of 70% during January 2024. The average production rate of the smaller unit during this month was also reported at 70%.
East and South China		7,160	The average production rate was somewhere between 77 to 96% during January 2024.
Southwest China		3,120	The methanol-producing units in this region had no production during January 2024.
Northwest China		21,120	The average production rate was approximately 52 to 59% in January 2024.
Inner Mongolia		10,190	The average production rate was approximately 52 to 60% during January 2024.

Kaveh Petrochemical Company



Africa & Middle East

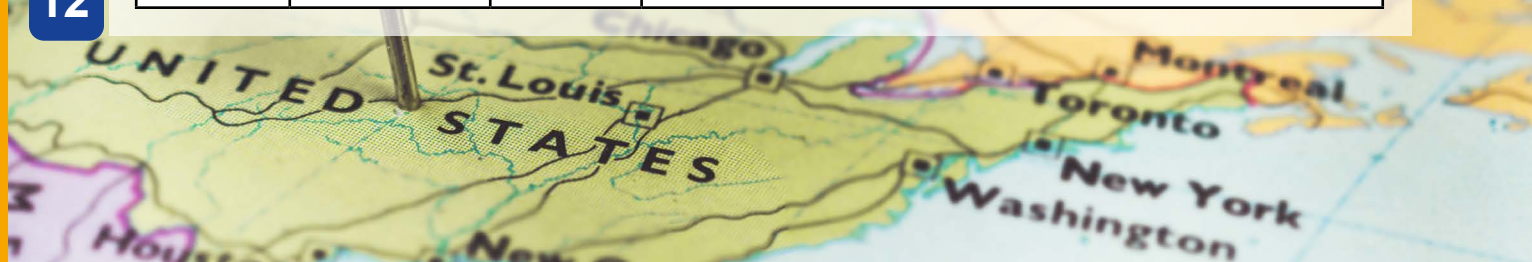
Country	Unit name	Capacity Thousand tons) (per year	Occurrence
Libya	NOC	330 330	The average production rate of one of the units in January 2024 was approximately 100% and the other unit is still in production halt.
Guinea	AMPCO	850	The average production rate in January 2024 was approximately 100%.
Egypt	EMethanex	1,260	This producer had no production during January 2024.
Iran	Zagros	3,300	Both units were shut down during January 2024 due to the NG shortage.
Iran	Marjan	1,650	Will be updated.
Iran	Bushehr	1,650	Will be updated.
Saudi Arabia	Al-Razi	4,850	Generally, the production rate of this complex in January 2024 seems to be satisfactory.
Saudi Arabia	IMC (Sipchem)	1,050	During January 2024, this producer could produce with a maximum of 100% capacity.
Qatar	QAFAC (Muntajat)	1,000	This unit had an approximate 100% average production rate in January 2024.
Oman	OQ (Salalah)	1,300	The average production rate of this unit was roughly 100% during January 2024.
Oman	Oman (Helm)	1,050	This producer had an approximate 100% average production rate in January 2024.

Europe

Country	Unit name	Capacity Thousand) (tons per year	Occurrence
Russia	Togliatti Azot	500 500	The average production rate of one of the units in this complex in January 2024 was approximately 92% while the other unit stopped production.
Russia	Shchekino	450 500 500	The average production rate of one of the 500,000-ton units in this complex during January 2024 and the 450,000-ton unit was approximately 100%. The other 500,000-ton unit had no production during that month.
Russia	Gazprom Methanol (Tomsk)	1,000	This producer had an average production rate of 60% in January 2024.
German	Mider / Helm (Leuna)	600	In January 2024, this producer manufactured with an average rate of about 80%.
German	BASF	330 150	Both units of this complex had an average production rate of approximately 70% in January 2024.
Azerbaijan	Socar	450	The average production rate of this producer in January 2024 was around 95%.
Russia	Metafrax (Gubakha)	1,000	According to the reports at hand, this producer had an average production rate of approximately 78% in January 2024.
Russia	Equinor	1,000	In January 2024, this producer managed to produce with an average rate of almost 100%.

America

Country Name	Company Name	Capacity Thousand tons per (year	Occurrence
Venezuela	Total production	2,370	The average production rate in January 2024 is approximately 95%.
Chile	Methanex	840 880	The smaller unit called its production to a halt in January 2024 and the average production rate of the larger unit was approximately 100%.
United States	Koch Methanol St. James	1,700	The average production rate of this unit in January 2024 is estimated at 100%.
Canada	Medicine Hat Methanex	600	The average production rate of this producer in September 2022 is roughly 100%.
United States	OCI	925	The average production rate of this unit in January 2024 was approximately 100%.
Trinidad and Tobago	Total production	6,610	The average production rate of this country in January 2024 was around 86%.
United States	Fairway Methanol	1500	The average production rate of this producer in January 2024 was estimated to be almost 100%.
United States	Lyondell Basell	660 780	The average production rate of both units was approximately 100% during January 2024.
United States	Methanex Geismar	1,100 1,100	The average production rate of both units was roughly 100% during January 2024.
United States	Natgasoline	1,700	This unit with natural gas feedstock in January 2024 had an average production rate of 88%.
United States	Total production (12 production units)	6,698	The average production rate in January 2024 was roughly 89%.



Production News ;



to the Lunar New Year holidays, it is anticipated that, with the return of some Iranian production units to service, the supply from this country will increase. The decline in demand and the hike in inventory can have a negative impact on the price of methanol. According to reports that week, SO spot methanol cargoes under CFR shipment term were traded with a premium of 1.4%.

It is predicted that in February of this year, the production of domestic methanol will go up as some methanol units using natural gas as feedstock, which was temporarily out of production due to cold weather and gas shortages, are likely to return to service in late January or early February. Five methanol units using natural gas, with a total production capacity of about 3 million tons per year, went out of service in late November or December 2023 due to cold weather and increased gas consumption for household purposes, ultimately leading to a reduction in the supply of this raw material for industrial sectors. Among the production units, a 500,000-ton unit is expected to return to service in the coming weeks, but the exact time is yet to be determined.

As per the reports, after three consecutive weeks of decline, dur-

ing the week of January 13 to 19, the total methanol inventory soared by approximately 10,000 tons, reaching 845,000 tons overall.

Among the downstream derivatives, there was no major change in the MTO production, and the average production rate for this sector remained constant at 74%. If, according to the plan, the 600,000-ton unit Zhejiang Xingxing returns to production by the end of January after undergoing essential maintenance since January 7, the average production rate of MTO will go up undoubtedly. Regarding the average profit margin of producers in this sector, it should be noted that following a 1 to 2% soar in the price of olefins and its derivatives within China, most units producing olefin from methanol obtained higher profits from the sale of their products during the week of January 13 to 19. When it comes to the price of acetic acid, no fluctuations were reported, and the purchase demand for this product remained steady compared to the past two weeks. The average production rate for this sector downturned from 89% to 78%. Some acetic acid-producing units opted for lower production rates due to the low profit margins in this period

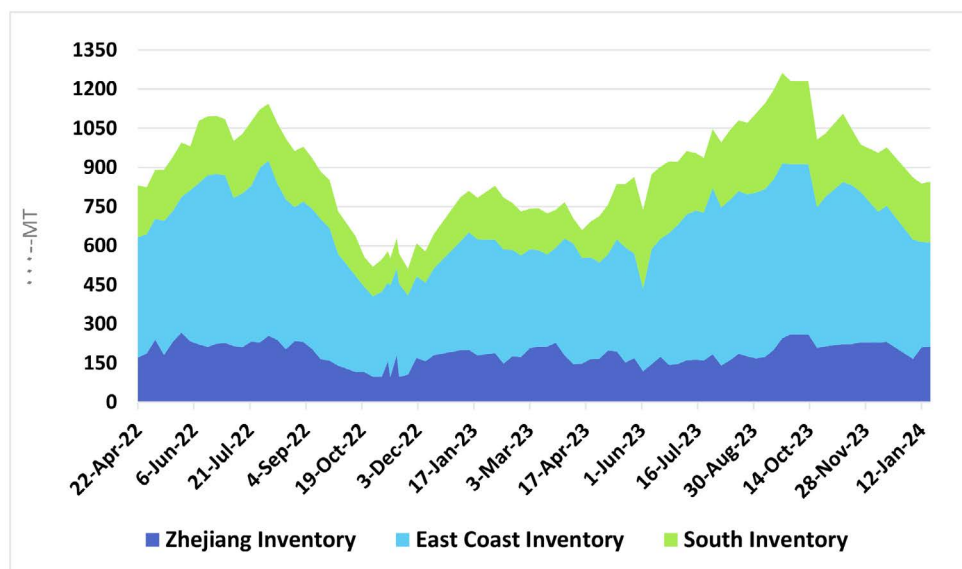


Figure 4 - Methanol Coastal Inventory in China

60 yuan within just a single week. As per the reports at hand, in the first week of January 2024, the average production rate for this sector reached 1.56%, marking an increase compared to the week of December 23 to 29, 2023.

12th Jan:

In the second week of January 2024, the prices of domestic and imported methanol in China dropped compared to the first week of the month. Moreover, from the middle of the week of January 6 to 12, the methanol index in the futures market underwent a falling trajectory. According to various sources, this price drop was attributed to a reluctance to purchase new shipments due to the approaching Lunar New Year and the potential sluggishness in some markets, including methanol and coal, during the holidays.

Some sources believe that despite the mentioned factors, the decline in the volume of imported methanol and the plummet in domestic production this month could positively impact methanol prices in this market. Additionally, it is anticipated that by the end of this month, the domestic production in China would downturn by about 950,000 tons, which is approximately 70,000 tons more than previous predictions.

Data from publications demonstrated that in that week, the total methanol inventory in key regions of China experienced a falling trajectory for the third week in a row. The total inventory reached 824,000 tons, which marked a decline of approximately 27,000 tons in comparison with the week ending on January 5. Zhejiang was the only region with an increasing trend in stor-

age inventories, as the product offtake plummeted following the shutdown of Zhejiang Xingxing unit.

Rumors circulating in the market suggest the possible return of some Iranian methanol production units in the coming days, which could impact prices during the week of January 13 to 19. Following the COVID-19 pandemic, China's economic recovery has been slower than anticipated. Consequently, the government has consistently worked on implementing policies to strengthen the financial infrastructure, increase liquidity, and boost investments, especially in the real estate sector. According to the latest information from news agencies and ICIS, the People's Bank of China has announced a 10-basis-point reduction to 5.2% in the interest rate for mid-term bank loans. Analysts predict that in 2024, China's government will intensify supportive measures to combat long-term economic slowdown.

19th Jan:

During the week of January 13 to 19, the prices of domestic and imported methanol underwent an upward trajectory. Considering the market trend in previous years, it can be said that in the weeks leading up to the Lunar New Year holidays (February 10 to 17, 2024), demand and prices in the methanol and downstream products market would surge. End consumers and buyers are trying to fill their product storage tanks to the necessary extent by purchasing and storing new cargo, leading to a high level of demand.

Undoubtedly, with the onset of holidays and the absence of key participants in the market, the demand is expected to plummet. In the coming weeks, in addition to the decline in demand due

Bushehr Petrochemical Company



29th Dec:

According to information released in the final weeks of 2023, both domestic and imported methanol prices indicated an upward trajectory compared to the week of December 16 to 22, 2023. Most sources believe that the recent price soar in Chinese methanol is a result of the plummet in the supply of imported shipments from Iran. In addition to Zagros Petrochemical Company (both production units), other companies such as Sabalan, Kimia, Marjan, and Kaveh are also faced with challenges due to a shortage of natural gas, leading to the suspension of production in all mentioned units.

Bearing in mind the New Year holidays and the absence of daily ICIS price publications from December 22, 2023, to the end of January 1, 2024, the first daily price of the mentioned publication corresponds to January 2, 2024. On that date, East China and SO Methanol daily prices underwent a downward trajectory compared to December 22, 2023, while AO Methanol was traded at a higher price in the market.

Following the previous announcement by the ICIS publication, the pricing policy for all origin cargoes (AO) changed as of January 2, 2024. The new calculation method reduced the minimum price difference between AO and SO Methanol to \$6 per ton, compared to the \$56 difference on December 22, 2023.

Based on the available reports, there was no significant change in the MTO production status for the week of December 23 to 29, 2023. However, considering the potential shutdown of the Zhejiang Xingxing unit in the week of December 29, 2023, to

January 5, 2024, the average production rate in this sector is expected to go down. This could negatively impact Methanol prices in the first week of 2024, in addition to affecting the consumption of Methanol.

05th Jan:

The domestic and imported methanol market in China underwent a downward price trajectory in the first week of 2024. This drop was attributed to reduced purchasing demand due to the approaching Lunar New Year holidays and a decline in methanol consumption by the MTO sector. The downturned production rate in the MTO sector resulted from the shutdown of the Zhejiang Xingxing unit. This production unit ceased operations on January 7, 2024, for essential maintenance, with some reports indicating a 20-day shutdown and others suggesting a planned shutdown of 30 to 45 days for this unit.

In the week ending on January 5, the average production rate of the MTO sector remained unchanged for the fourth consecutive week at a level of 85%. However, with the expected shutdown of the Zhejiang Xingxing unit, the average production rate for this sector is anticipated to go down during the week of January 6 to 12. The average profit margin for most MTO units experienced a declining trend compared to the last week of 2023 due to the plummet in the prices of olefin and its derivatives.

The soar in crude oil prices, coupled with a rise in demand for purchasing MTBE, led to this product being traded at a higher price in the market. The price of MTBE in East China ranged between 6,550 to 6,600 yuan per ton, experiencing a surge of about



Fanavar Petrochemical Company

CHINA



Chinese market in Dey 1402 (22nd Dec 2022 to 19th Jan 2023)

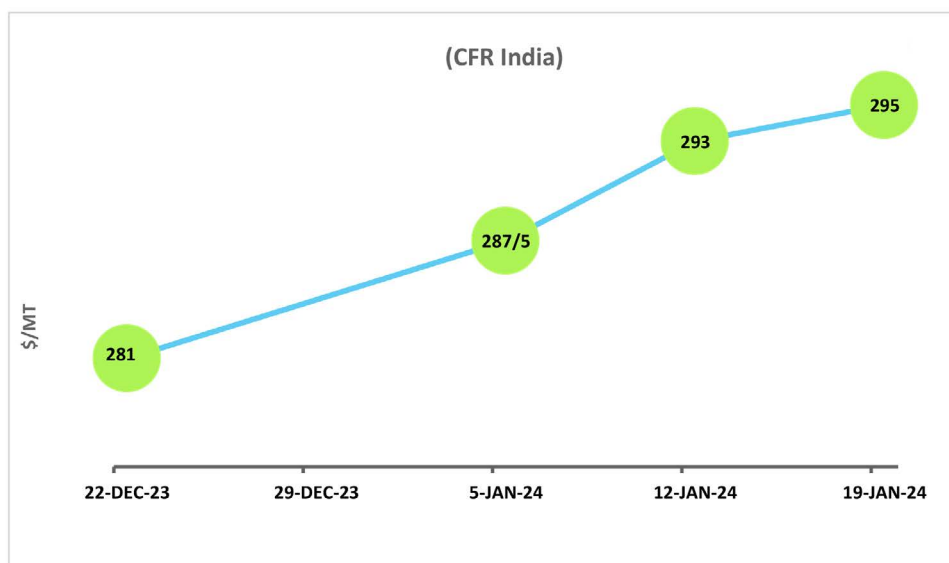


Diagram 2- CFR China Price changes in Dey

22nd Dec:

The soar in domestic and imported methanol prices in the week of December 16 to 22 was reported in most publications, primarily attributed to a reduction in product supply. The halt in methanol production units in Iran due to natural gas shortages significantly plummeted methanol production in the country, leading to a considerable drop in exports from this supplier. As per the data of publications, methanol imports in November 2023 hiked by approximately 7% compared to October, reaching 1.4

million tons. Taking into account Iran's production status, it is expected that China's import volume will decline in December. According to some sources, the methanol index in the Futures market recorded a 2% growth on December 22.

Despite the unchanged status of the MTO production in December 2023, the anticipated 30 to 45-day shutdown of Zhejiang Xingxing's MTO unit in January 2024 is expected to soon drop methanol consumption.

29th Dec:

Despite the Christmas holiday, Methanol price in India maintained its upward trajectory over the past week, which had already begun in the week of December 9 to 15. As per the reports at hand, it is probable that this upward price trend will continue in the coming weeks given the reduction in the supply of imported Methanol following the shutdown of Iranian units due to natural gas shortage. However, as mentioned in the previous weekly report, the high inventory levels in India will prevent supply shortages.

According to reports from some news agencies, while clear signs of economic progress in India are evident, the prevail of certain challenges has led to a widened gap between Delhi and Beijing. Issues such as unfavorable conditions for long-term investments and foreign investments in India are among the fundamental setbacks that the country faces, unlike China, which enjoys more favorable conditions in those terms as a result.

05th Jan:

The production downturn in some methanol production units in Iran has contributed to the continued upward trend in prices of this product in India during the week ending on January 5. It is still anticipated that this decrease in production, influenced by the onset of the cold season and reduced gas allocation to Iranian production units, will persist. Taking into account Iran's recognition as the largest exporter of methanol to India, the continuation of the upward price trajectory in India is deemed plausible.

Furthermore, one of the Saudi producers, who sells their product on a spot basis in the Indian market, announced that they will not be sending any shipments to India's market in January. This issue has added to market concerns about reduced supply in India, further strengthening the upward trajectory in prices.

According to another piece of news, as the deadline for the implementation of the BIS standard policy approaches, which was previously announced for February 3, 2024, market participants are concerned that this deadline may not be extended. Consequently, there are worries that purchasing methanol from producers lacking this

standard might face challenges. In such a scenario, additional pressure on the methanol supply in the country is anticipated, leading to further price increases.

12th Jan:

The gradual decline in the inventories in India has led to an upward trajectory in methanol prices in the country, similar to the past few weeks. Following the plummet in production from Iranian units, which supply approximately 80% of methanol to India, market participants voiced concerns regarding the continued reduction in methanol supply in India. This factor further contributed to the surge in prices, especially in the early part of last week.

Despite the arrival of an 18,000-ton shipment from Iran, which somewhat contributed to balancing the market, Indian buyers remain uncertain about the supply stability in the coming weeks. Most Iranian shipments were sold at a flat price, while methanol shipments from non-sanctioned countries were offered at a premium of approximately 1% to 1.25%.

19th Jan:

The escalating conflicts in the Middle East and concerns about the potential spread of war in the region have led to a price soar in the methanol market in India. Furthermore, the drop in methanol production in the Middle East has fueled buyers' concerns about a supply shortage in the country, contributing to the growth in methanol prices. For instance, information sources reported the conclusion of a deal for a 5,000-ton cargo at \$299 per ton, under CFR India shipment term. This cargo is expected to arrive in India in the second half of February. However, sellers received offers for other shipments within the range of \$300 to \$305 per ton. This is in contrast to a similar shipment concluded at \$284 per ton during the week of January 6 to 12.

Given the significant impact of Iran's production on the methanol market in India, market participants have stated that as long as Iranian production remains unstable, there would be the possibility of continued price surge. This is noteworthy that the majority of methanol imported into India (around 80%) is shipped from Iran to this country.



INDIA

Indian market in Dey 1402 (22nd Dec 2022 to 19th Jan 2023)

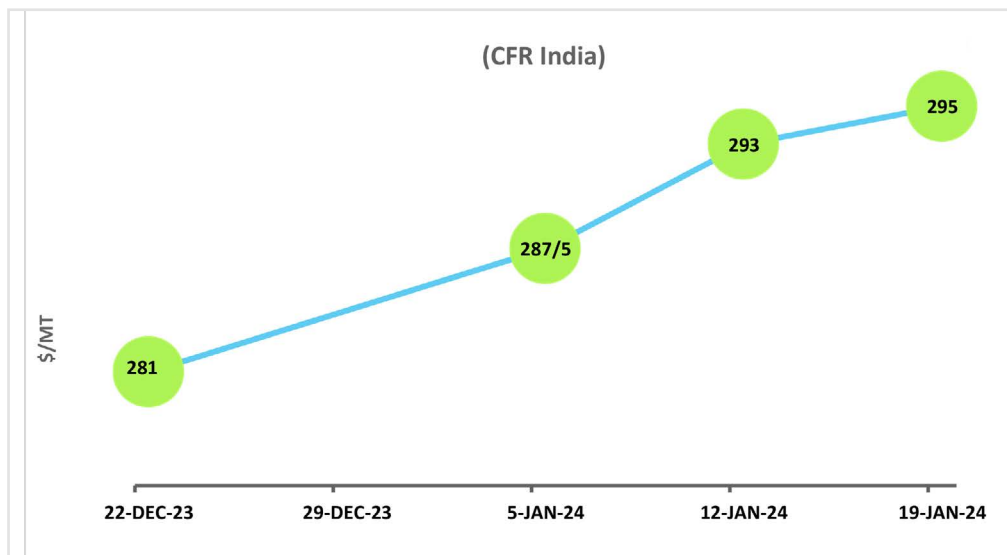


Diagram 1- India price changes in Dey

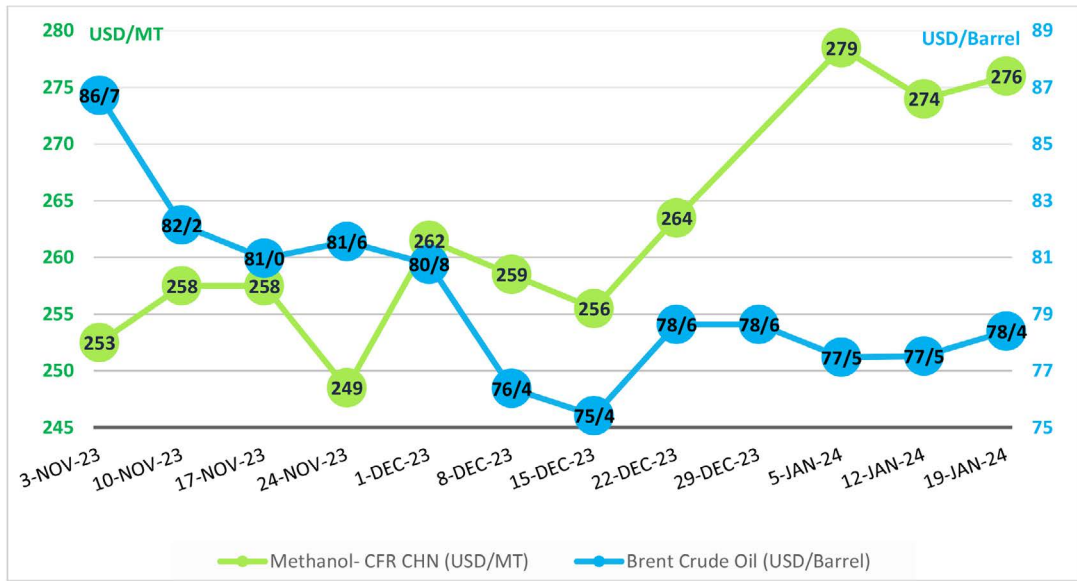
22nd Dec:

During the week of December 16 to 22, the price of methanol in India maintained its upward trajectory that had begun in the week of December 9 to 15. Considering the stability in market conditions, and the remaining concerns about reduced production in Iran, and the potential plummet in inventory in India, the price soar was deemed reasonable. Nevertheless, some market participants believe that current inventory levels are high enough, and even with a decline in methanol shipments from Iran, there will not be a supply issue for several weeks.

Demand conditions for this week were reported to be relatively balanced. However, to gain a broader overview of methanol demand in this market, the trend of changes in methanol demand in India since 2018 is illustrated in the chart below. As it is self-explanatory, except for the year 2020 when methanol demand dropped due to the consequences of the global COVID-19 pandemic and the shutdown of many downstream units in the country, in other years, demand has shown an upward trajectory. It is predicted that this trend will continue until 2028, reaching 3.36 million tons, indicating a 60% surge compared



The seasonal comparison of methanol and crude oil price variations



Average prices in Dey 1402 (22nd Dec 2022 to 19th Jan 2023)

	Bushehr	Marjan	ZPC	Average price in publications
CFR CHN (USD / MT)	Will be updated...	Will be updated...	284	273.1

Market Analysis





Preface

The Overriding Role of Downstream Industries in the Development of the Methanol Industry:

A significant aspect to take into account in the methanol market is the balance between supply and demand, and addressing this issue can be materialized through maximizing consumption of a margin of the produced methanol in downstream industries.

On the other hand, transforming the raw product via combining it into purified or blended products with a higher value can accelerate the national wealth production cycle. In this regard, the private sector, responsible for producing these products, can provide significant profits to investors and shareholders through employment and creating multiple production opportunities.

From another perspective, some of these products are supplied from outside the country, which requires the expenditure of foreign currency at the moment. This solution can serve as a turning point in cutting down on the importation of these products and preventing the loss of a portion of foreign currency. Furthermore, it might even enable the country to emerge as an exporter of these products in the global petrochemical market.

Among the products that can be considered when it comes to downstream industries are formaldehyde, acetic acid, MTBE, MTO, and resins. It's worth noting that MTO products have not yet been commercially produced in Iran's market.

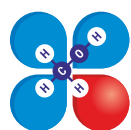


Table of Contents

Preface	1
Market Analysis	3
The seasonal comparison of methanol & crude oil price variations	4
Average prices in Day 1402 (22 nd Dec 2022 to 19 th Jan 2023)	4
Indian market in Day 1402 (22 nd Dec 2022 to 19 th Jan 2023)	5
Chinese market in Day 1402 (22 nd Dec 2022 to 19 th Jan 2023)	7
Status of Methanol Producers	11
America	12
Europe	13
Africa & Middle East	14
Asia-Pacific	15

Contact the Permanent Secretariat of Iran Methanol

No. 88, Shahid Khoddami St., Vanak, TEHRAN, IRAN ■

+98 21 4291 4407 ■

info@mtamethanol.com ■