

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：2021年2月27日

TEL: 0534-8216070

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

2月，我国甲醇市场先跌后涨，本月全国均价 2251 元/吨，环比-3.89%，同比+12.21%。月内月上旬，春节假期前部分物流车辆提前退市，运力不足且运费高企，内地多数上游企业出货相对受阻。部分厂家存节前排库意愿，价格重心适度下挫。月内后期节后返市，下游需求逐步复苏，且部分地区企业节前预售节内计划量，节后短线库存多维持在合理范围内，供应端压力不大，且随后部分装置春检计划消息的释放有效提振业者心态，主产区价格继续积极调涨。但运输环节受限，运力不足，企业多维持前期合同发货，新单成交情况欠佳，价格提涨幅度受限。港口方面，期货盘面月初维持相对弱势，节后归来，部分下游恢复尚需时日，市场多维持前期合同发货，虽由于美国寒潮影响下原油大幅走高带动，主力合约盘面走高明显，带动现货市场重心上扬，但交投气氛一般制约价格上行幅度，跟涨稍显乏力，基差逐步减弱。

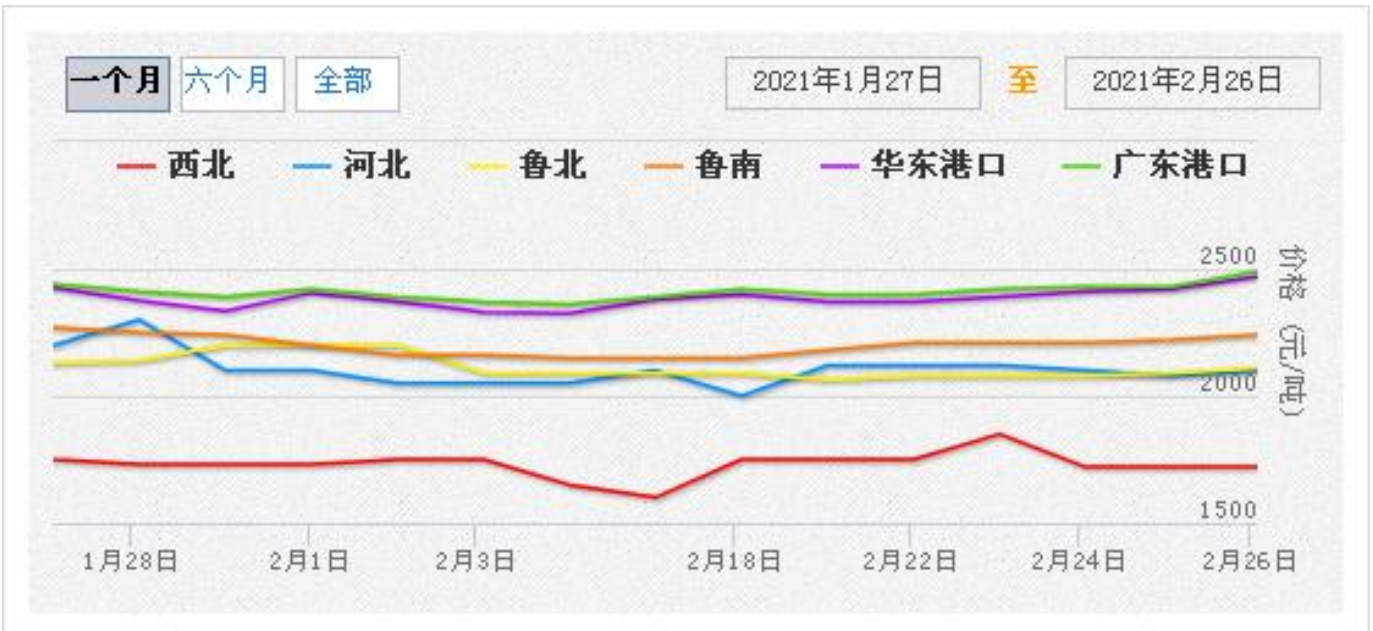
二、本月甲醇行情分述

1、本月欧美亚甲醇市场走势

时间	CFR 中国 (美元/吨)	CFR 东南亚 (美元/吨)	FOB 美国海湾 (美分/加仑)	FOB 鹿特丹 (欧元/吨)
2.1	298-300	384-386	108.75-109.25	351.5-352.5
2.8	329-331	384-386	111.75-112.25	341.0-342.0
2.18	298-300	378-380	109.25-109.75	329.0-330.0
2.22	297-299	373-375	111.75-112.25	335.0-336.0
2.26	306-308	381-383	114.75-115.25	337.5-338.5
较月初涨跌幅	+8	-3	+6	-14

2月，国际甲醇市场先跌后涨。月初及月中受中国传统春节假期影响，现货货物的讨论很少。月内下旬，美国极寒天气影响下石化供应中断，亚洲方面，流入中国的供应收紧，且中国国内价格走强，下游行业在春节假期后开始逐步提高产量。欧洲方面，据悉多家石化工厂将从第二季度开始进行维护，受几次计划停产的影响，市场可能会在第二季度看到基本面收紧。美国方面，人们仍在谈论地区供应紧张的问题，至少有两处设施在上周的严寒天气导致美国墨西哥湾沿岸大面积停电后仍处于关闭状态。

2、国内主要区域市场走势



地区	2.1	2.8	2.18	2.26	较月初涨跌幅
山东地区	2200-2230	2060-2110	2090-2110	2120-2140	-80/-120
河北地区	2050-2100	2000-2100	2000-2100	2080-2150	+30/+50
华东地区	2370-2410	2390-2420	2390-2400	2450-2460	+80/+50
华南地区	2390-2400	2420-2430	2420-2430	2460-2480	+70/+80
河南地区	2040	1930-1950	2000-2050	2130-2150	+90/+110
山西地区	1890-2130	1600-1850	1600-1850	1810-2050	-80/-80
西北地区	1750-1830	1600-1700	1750-1820	1720-1860	-30/+30
关中地区	1900-1960	1810-1960	1760-1930	1880-2000	-20/+40
东北地区	2000	1920-1950	1920-1950	2100	+100
两湖地区	2200-2250	2050-2090	2050-2090	2220-2280	+20/+30

西北：本月西北甲醇行情整体呈现先跌后涨走势。月初时段，上游积极预售为春节做准备，西北各区域价格窄幅下跌以刺激出货，运费不断走高，运输车辆紧张，下游节前备货，出货氛围尚可。月中旬正值春节假期，上游企业多执行前期合同余量，年底新单签售量不多，司机多数返乡，部分上游新单提货周期延至节后正月十五后。月下旬，春节假期结束，需求和交通运力恢复，下游进入补货阶段，期货、原油等多方利好提振下，主流价格稳中探涨，上游积极出货，截止目前，内

蒙古北线最新价格 1730-1820 元/吨厂提现汇；陕北主流成交 1700 元/吨厂提现汇；关中主流成交 1930-2000 元/吨厂提现汇，成交氛围尚可。

华东：本月华东甲醇市场价格重心较 1 月下跌，整体基差较上月走弱。月内上月临近春节，整体商谈气氛偏淡；节后归来，受宏观利好支撑，期货强势上涨，但现货却在供应压力的背景下持货意愿不强，进而造成基差走弱。月中旬伊朗供应的恢复对市场心态压制较大，非伊货买气也较前期有所转淡，美金盘商谈重心也较节前高点走低。至月末，宏观延续强势进而继续拉涨整体能化产品，加之伊朗长约商谈僵持导致 2 月装船偏少，持货商心态开始坚守，并逢低买入，市场下跌受阻。库存方面，受进口延续缩量以及转口消耗支撑，2 月甲醇港口库存继续去库。

华南：本月华南甲醇市场成交不畅。受春节影响，本月中月上旬，多数终端停车歇业，需求持续萎缩，贸易商于月初相继退市离场，甲醇交投陷入停滞状态，库区提货数量大幅下降，同期抵港船只也相应减少。受国家异地过年倡议影响，华南地区外来务工人员流动性有限，终端工厂开工时间较往年相比有所提前，但从节后首周的市场表现来看，甲醇商谈氛围并无明显改善，节后的补货行情迟迟未能到来，华南港口库存呈窄幅累库局面。

华北：本月华北甲醇市场先跌后涨走势。月初，临近春节上游企业排库积极，但由于运输车辆减少，部分主产区发山东消费区域回货周期拉长，上游企业提前预售春节期间订单，价格随之大跌，鲁北下游招标价格跌至 2090-2110 元/吨送到现汇；月中旬左右，春节将至，贸易商陆续离市，华北上游企业价格多趋稳为主，执行前期订单；月下旬，春节假期结束，原油以及期货大涨、运输车辆逐步恢复等多方利好因素，上游企业推涨心态凸显出货积极，价格上涨，但鲁北地区由于贸易商前期低价货较多以及部分节前订单到期，出货积极，外加鲁北下游企业库存偏高，少量补货为主，鲁北下游招标价格至 2090-2100 元/吨送到现汇；月底，原油以及期货等走势较为坚挺，西北等地车辆稍有减少运费上涨，截止至稿前，鲁北下游招标价格涨至 2130 元/吨送到现汇。

三、本月港口库存情况

截止 2 月 26 日，据不完全统计，我国港口甲醇总库存 98.9 万吨左右，较上月末减少 3 万吨。华南沿海（广东、福建）在 15.7 万吨左右，较上月末增加 3.6 万吨左右，其中广东 10.9 万吨左右，较上月末增加 2.1 万吨左右；华东沿海（江苏、宁波）在 83.2 万吨左右，较上月末减少约 6.6 万吨，其中江苏 57.9 万吨左右，较上月末增加约 2.1 吨，浙江 25.3 万吨左右，较上月末减少约 8.7 万吨。3 月伊朗地区供应存恢复预期，进口船货数量或有所增加，预计港口或适度累库。

四、甲醇期货走势分析

2 月份郑商所甲醇主力合约震荡走高，月内盘面从低点 2231 元上行至最高点 2562 元，振幅在

3314 元。3 月份伊朗地区供应存恢复预期，但美国寒潮影响下宏观存在利好支撑。关注国内市场的春检进程及下游实际消化情况。2021 年初甲醇期货价格迎来开门红，虽然期货价格在宏观带领下大幅上涨，但现货整体上涨幅度不大，市场成交气氛偏弱，基差继续走弱。截至目前，港口连续去库，2 月份甲醇进口依然较少，支撑了港口价格，烯烃高开工率支持甲醇需求，马上进入每年的检修季节，今年大部分装置主要集中在西北，主要集中在 3、4 月份，目前关中大部分企业陆续公布检修计划，接下来其他地区上游企业陆续公布检修计划，短期价格相对坚挺，但随着内地上游企业装置的不断恢复，成本端煤炭价格大幅下行，现货依然不容乐观，甲醇短期宏观情绪释放完之后，大概率会回到震荡区间，维持震荡走势，策略依然是逢高做空为主或者 5/9 反套机会。

近期国内部分甲醇企业装置停开工情况

地区	厂家	产能	装置运行动态 (2.27)
西北	内蒙久泰	100	装置生产平稳，MTO 装置正常生产。
	内蒙新奥	120	装置生产平稳，日产 6000 余吨。
	内蒙东华	60	装置生产平稳，日产 2000 吨。
	内蒙金诚泰	30	装置生产平稳，日产 1000 吨。
	内蒙世林	30	30 万吨/年煤制甲醇装置 2 月 19 日起检修一周时间
	大唐多伦	168	装置生产平稳
	内蒙易高	30	装置生产平稳，日产 700 吨。
	内蒙国泰	40	装置生产平稳，日产 1000 吨。
	内蒙古荣信	180	装置生产平稳，日产 6000 余吨。
	西北能源	30	装置生产平稳，日产 1000 吨左右。
	九鼎	10	10 万吨煤制甲醇装置 1 月 21 日起检修 14 天
	包钢	20	装置生产平稳
博源	100	装置生产平稳，日产 2400 吨。	
陕西	宝鸡长青	60	装置正常运行，日产 2300 吨左右。
	陕西黄陵	30	装置正常运行，日产 900 吨左右。
	陕西黑猫	12	装置正常运行，日产 250 吨左右。
	兖矿榆林能化	1#60+2#70	装置正常运行，日产 4500 吨左右。
	陕西神木	1#20+2#40	装置正常运行，日产 1800 吨左右
	榆林凯越	70 煤制	装置正常运行，日产 2300 吨左右。

	陕西焦化	20	装置正常运行，日产 500 吨左右
	陕西渭化	1#40+2# 20	装置正常运行，日产 1900 吨左右。
	陕西煤化（长武）	60	装置正常运行，日产 2000 吨左右。
	奥维乾元	20	装置正常运行，日产 800 吨左右。
	陕西兴化	30	装置正常运行，日产 1000 吨左右。
甘肃	甘肃华亭	60	装置正常运行，日产 2000 吨左右。
山西	山西建滔万鑫达	20	装置正常生产，日产 750 吨左右。
	山西光大	15	装置运行正常，日产 500 吨。
	山西焦化	40	20+20 万吨/年焦炉气装置运行正常，日产 600-700 吨。
	山西安泽永鑫	20	10+10 万吨/年焦炉气制装置于 7 月 31 日至 8 月 3 日停一套装置，日产量 450 吨左右。
	山西建滔潞宝	30	10 万吨/年的甲醇装置停车，另外一条 20 万吨/年的甲醇装置，日产 600 吨。
	山西晋煤天源	10	装置运行正常，日产 300 吨。
	山西兰花	30	装置运行正常，可出货量 200-300 吨。
	山西天泽	42	30 万吨/年煤单醇装置检修，重启时间未定；12 万吨/年煤联醇装置运行正常，日产 300 吨；
	山西五麟	10	10 万吨/年焦炉气制装置于 2020 年 12 月 9 日开始检修，预计 2021 年 3 月左右重启。
	山西孝义鹏飞	30	装置运行正常，日产 500 吨左右。
	山西大土河	20	装置运行正常，日产 350 吨左右。
	山西阳煤丰喜	40	装置运行正常，日产 700 吨左右。
	山西同煤广发	60	60 万吨/年煤制装置于 2 月 26 日检修，预计时长 25-30 天左右。
青海	青海中浩	60	装置停车检修，预计 3 月份前后重启。
	青海桂鲁	80	装置停车检修，重启时间未定。
新疆	广汇	120	装置正常运行，日产 3300 吨左右。
	新疆兖矿	30	装置正常运行，日产 1050 吨左右
	新疆新业	50	装置正常运行，日产 1700 吨左右。
	巴州东辰	10	装置目前 8 成负荷生产，日产 250 吨左右，自供下游。
宁夏	长城能源（宁夏）	50	装置正常运行，日产 1400 吨左右
	宁夏和宁	30	装置正常运行，日产 800 吨左右
山东	明水	60 煤	装置满负荷，日产 2000 吨
	联盟	1#25+2# 25+3#25	装置低负荷，日产 600 吨。

	华鲁恒升	1#100+2 #10+3#5 0	20+50万吨/年装置停车中，100万吨/年装置运行稳定。
	鲁西	1#15+2# 80	80万吨/年甲醇装置6-7成负荷，30万吨/年烯烃装置满负荷。
	恒昌焦化	15	装置于2019年12月起停车，短期暂无重启计划。
	山东荣信	25	稳定，日产750吨
	新能凤凰	1#36+2# 36+3#20	稳定，日产2980吨
	兖矿国宏	64	双炉，日产1700吨
	兖矿国焦	25	稳定，日产700吨
河北	定州天鹭	39	39万吨/年焦炉气制甲醇装置正常运行，日产1100吨。
	金牛旭阳	20	装置运行正常，日产500吨。
	沧州中铁	20	装置目前停车，短期暂无重启计划。
	河北金石	30	30万吨/年煤制甲醇装置低负荷生产，日产250吨。
	唐山中润	20	装置运行正常，日产500吨。
河南	河南鹤壁	60	装置运行正常，日产1800吨左右
	中原大化	50	装置运行正常，目前日产量1400吨左右。
	河南中新	30	装置运行正常，目前日产900吨左右
	豫北化工	45	装置于11月29日停车进行升级改造，重启时间未定
	晋开化工	30	于2019年8月停工，开工时间未定
	心连心	76	两套15万吨/年装置于2020年12月10日开始升级改造，其他装置运行正常。目前日产粗醇1850吨、精醇300吨左右。
东北	黑龙江隆鹏	10焦炉气	装置运行正常，日产350吨。
	黑龙江建龙	10万焦炉气	装置停车，暂无重启计划。
	大庆油田	10天然气	装置检修。
	七台河吉伟	8焦炉气	装置运行正常，日产70吨。
	黑龙江宝泰隆	10煤+60煤	60万吨/年甲醇装置停车，重启时间未定；10万吨/年焦炉气制甲醇装置运行正常，日产300吨左右。
	黑龙江亿达信	10焦炉气	装置运行正常，日产110吨左右
安徽	安徽泉盛	15	装置运行稳定，目前日产200吨。
	安徽昊源	40+100	20万吨/年联醇+20万吨/年联醇装置转产液氨；20万吨/年单醇装置低负荷运行，日产400吨；80万吨/年单醇装置运行稳定日产2400吨。
	安徽安庆曙光	20	装置正常运行

	安徽临泉	20 单醇 +30 联醇 +30 单醇	20 万吨/年+30 万吨/年单醇装置基本运行稳定，日产 1300 吨左右。
	安徽临涣	20+20 焦 炉气	1#20 万吨/年装置运行正常，日产 600 吨；2#20 万吨/年装置运行正常，日产 600 吨。
两湖	湖北三宁	35	装置运行正常，日产 700 吨左右
	当阳华强	25	装置运行正常，日产 300 吨左右
	荆门盈德	50	装置运行正常，日产 1500 吨左右
江苏	江苏恒盛	15+10	15 万吨/年单醇装置于 2019 年 8 月起停车，暂无重启计划；10 万吨/年联醇装置目前日产 300 吨左右。
	江苏伟天	15+18	6 月 30 日起全线停车，暂无重启计划。
西南	泸天化	40	40 万吨/年天然气制甲醇装置因限气于 2020 年 12 月 9 日午间停车，大概率 3 月份恢复，具体尚未明确。
	重庆万盛	30	30 万吨/年煤单醇目前稍低负荷运行中，正常情况下甲醇日产维持 800-1000 吨，外售量灵活调整；转产 20 万吨/年二甲醚装置目前运行正常。
	重庆卡贝乐	85	85 万吨/年天然气制甲醇装置目前高负荷运行，日产 2600 吨左右。
	川维	87	77 万吨/年天然气制甲醇装置近日提至九成负荷，现日产 2100 吨，计划三月中旬检修半个月左右；另一条 10 万吨/年装置长期停车，重启时间尚不明确。
	江油万利化工	15	装置因政策管控限气停机，重启时间尚不明确。
	达钢煤化工	50	20 万吨/年焦炉气/天然气混合装置目前平稳运行，日产 260 吨；20 万吨/年天然气制装置短期无重启计划；10 万吨/年焦炉气制装置长期停车。
	四川玖源	50	50 万吨/年天然气制甲醇装置目前平稳运行，日产 1200 吨，后期继续提负荷。
	云南解化	15+50	开远 20 万吨/年煤联醇装置目前日产 300 吨左右；昆明先锋 50 万吨/年煤单醇装置目前偏高负荷运行，日产 1100 吨左右。
	云南云维	30	共 20+10 万吨/年两套装置。开远 20 万吨/年装置因部分设备问题于本周内停车检修，预计一周左右，日损 300 吨；先锋 50 万吨/年甲醇装置 2 月初停车检修，日损 1100 吨，将于 3 月底恢复。
	云南昆钢	10	装置目前运行平稳，日产 150 吨左右。
华东	贵州金赤	30	装置平稳运行，日产 1100 余吨。
	上海华谊	65 单醇 +20 单醇 +15 单醇	执行长约为主，日产 2600-2700 吨附近。

本月末，国内平均开工率在 56.85%，较上月减少 0.49 个百分点。月内开工增长点主要体现在华东和西南地区，华东因安徽昊源 1 月下旬停车的装置本月初重启，华东开工率大幅增加；西南地区因重庆卡贝乐甲醇装置重启的影响，月内当地开工率大幅走高；开工下滑的地区主要体现在华北、山东和华南，华北地区山西同煤广发甲醇停车，当地开工率走跌明显；山东地区兖矿国宏降负荷运行，当地开工下滑；另外华南地区中海化学一套装置月底停车，华南开工率大幅下滑。

甲醇上下游市场动态

一、上游原料市场行情简述

成本面：月内甲醇企业利润水平多数走跌为主。月内恰逢春节假期，节前随着春节临近，运输车辆减少，运费进一步走高，而下游接货积极性不高，部分下游企业及贸易商逐步退市，市场整体成交氛围低迷，业者排库心态明显，市场行情继续持续走跌，从而导致甲醇企业利润水平下滑。春节假期后期随着交通运力恢复，下游陆续开工补货，上游心态相对坚挺，主产区报价试探性走高，受上游企业推涨影响，内地局部市场价格随之走高，甲醇企业利润水平有所回升。后期来看，3月内地主产区部分装置存计划春检，供应缩减支撑利好，但仍有部分气头装置或存恢复预期，预计整体供应损失量相对有限，而港口方面，随着下游逐步恢复，现货市场交投气氛或有所好转，且原油带动下货仍存一定上涨空间。但伊朗地区供应增加的预期或抑制其上行幅度，甲醇企业利润或随之窄幅调整。

原油：2021年1月份，国际原油市场开门红，新年伊始产油国联盟达成微幅增产的协议，但沙特自愿大幅削减产量及供应量给予市场强劲支撑，并且美国总统权力交接微澜不惊完成移交，民主党一举掌控两院为政令通达扫清障碍，市场寄望美国政府将采取更为激进的财政支出计划，这帮助金融市场狂飙突进，原油期货流动性也显著增强，而疫苗分发工作稳步进行，原油价格中枢整体抬高。不过，全球疫情仍在迅猛增长，欧美疫情加剧，中国出现局部疫情复发情况，这引发了新一轮的潜在需求担忧，油价在月末转入弱势盘整。

综合判断，作为世界唯一的超级大国以及石油美元体系的轴心，美国新一届政府的政策导向将深度影响原油期货。拜登政府正在兑现选前能源计划的承诺，将寻求减少化石燃料的使用，重返气候协定并签署行政命令取消美加 Keystone XL 输油管道项目许可，拟在联邦土地停止新的石油和天然气项目租约。金融市场方面，拜登政府可能将加强银行监管，这将可能抑制原油期货流动性，从而对油价形成长期的抑制作用，因此尽管当前部分市场参与者预期油价存在冲高可能性，但2021年欧美原油期货破位上行的概率较小，一季度欧美油价中枢将继续处于58美元/桶下方，且因需求端不确定增强，2月份油价存在宽幅下行风险。

二、下游产品市场行情

甲醛：本月甲醛市场整体开工低位，市场商谈氛围良好。月初，华南甲醛工厂装置大幅降负运行，此举使得场内货源量骤减，该区域内下游工厂部分正常生产，在刚需支撑下，场内甲醛宽幅上

扬，鉴于春节假期临近，场内放假停工氛围逐渐浓烈，市场高价持续较短，次日便恢复正常水平。月中正值我国传统春节，国内甲醛工厂及下游基本停工放假主导，整体开工明显下降，个别甲醛工厂因下游精细化工利润良好从而放弃停工，少量甲醛装置正常运行维持开工。月下，临沂下游部分胶黏剂厂及自配蒸汽的板材工厂开工，此时该区域内甲醛厂家复工有限，当地市场短时出现供不应求局面，供需失衡下，淄博厂家频繁接到临沂下游订单，淄博厂家供应及时，企业库存维持低位。随后，临沂地区甲醛工厂陆续恢复生产，加上游甲醇持续上涨，在成本面及需求面的双重利好支撑下，市场商谈一路走高。综合来看，节后各地开工时间不一，除山东地区购销氛围向好，其他区域甲醛工厂复工时间多在正月十五以后。

醋酸：2月国内醋酸市场大幅上涨，月中华东市场达到6300元/吨现汇自提，达到醋酸行业十年最高点，与2018年5500元/吨现汇自提价格相比上涨800元/吨，涨幅14.54%。回顾来看自1月中旬开始，醋酸市场供应紧张局面逐渐加剧，行业开工率处于偏低状态，但下游工厂需求稳定，顺畅消化厂家库存，导致醋酸市场被动形成卖家市场，厂家顺势调涨报盘，但厂家优先货源供应下游工厂，贸易商之间货源有限，部分厂家增加竞拍形势，导致贸易商之间竞拍价格涨幅较大，推动醋酸价格连至春节前期。春节期间多数下游工厂装置正常运行，顺畅消化厂家库存，并且安徽华谊醋酸装置春节期间停车，随后华鲁恒升醋酸装置进入检修，醋酸市场供应面持续加紧，对于后期看涨趋势下，贸易商及下游积极采买，推动市场成交价格大幅调涨，华东单日涨幅最高500元/吨。市场供应面利好坚挺，推动价格持续坚挺至月底。

二甲醚：本月二甲醚市场走势偏弱，成交氛围一般。月初虽然国际原油连续上行，消息面利好市场心态，但液化气民用市场利好有限，并未出现跟涨行情，震荡下跌为主，影响二甲醚市场心态。且随着下游节前补货陆续结束，市场成交氛围较前期明显转淡。假期将至，下游仅按需少量补货，厂家出货不畅，市场成交氛围平平，厂家下跌幅度不一，多根据自身情况来进行调整。节后假期归来，市场运力处于恢复中，需求表现一般，厂家小幅让利优先出货，春节期间宝马，兰考，冀春短停，其他企业降负生产，市场供应小幅下降，但上游前期库存待消化，下游按需补货，液化气市场整体宽幅上涨，气醚价差略扩大，利好市场心态，价格小幅上涨。但利好短暂，受原油走跌影响液化气走势转淡，下游阶段性补货临尾，二甲醚市场心态亦跟随观望，厂家出货受阻，库存增加，价格大幅走跌，优先出货。

MTBE：本月MTBE市场较上月继续上行，较上月上涨500-600元/吨，并冲高至5000元/吨大关之上，创下2020年1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 67.04 美元/桶高价之上，刷新去年 1 月初以来的最高点，给予大宗商品信心支撑。2. 汽油方面，受原油持续上行带动，汽油价格不断上行，且本月适逢春节假期，节前节后汽油商家对原料需求提升可观。3. 原料价格大涨，本月原料碳四价格持续上行，给予 MTBE 市场成本支撑。4. 现货供应有限，东北及华北部分地区受疫情影响，区内供应减少，且外流受限，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，一度呈现货源紧缺局面。综上所述，受各方利好支撑，本月 MTBE 价格继续上涨，并全线冲至 5000 元/吨大关之上。

下游产品运行情况

下游产品	上月开工率%	本月开工率%
煤制 PP	91%	93%
甲醛	18.8%	21.4%
二甲醚	14.05%	13.09%
MTBE	54%	56%
醋酸	83%	84%
DMF	63%	68%

甲醇市场后市展望

利好：

- 1、甲醇企业春季检修计划陆续出台；
- 2、3 月甲醛开工或有所提升；
- 3、醋酸、MTBE 等需求或相对稳定。

利空：

- 1、西北某 MTO 装置计划 3 月检修；
- 2、天然气供应恢复，3 月进口预期增加；
- 3、3 月两会召开，关注环保、安监等政策实施。

总结分析：

3 月内地主产区部分装置存计划春检，供应缩减支撑利好，但仍有部分气头装置或存恢复预期，预计整体供应损失量相对有限，具体仍需跟进春检实际落地情况。港口方面，随着下游逐步恢复，现货市场交投气氛或有所好转，且原油带动现货仍存一定上涨空间，但伊朗地区供应增加的预期或抑制其上行幅度，原油和宏观面支撑或相对稳定，行情回顾基本面，需关注春检炒作情绪的释放，目前出台的检修量低于往年同期。预计 3 月市场或先弱后强。

（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。）