

供应预期恢复下，甲醇重心价格不断下移

本周国内甲醇现货市场弱势下滑，期货市场深不见底。前期受宏观情绪、原油带动、资金炒作后，期货走高带动现货上扬，但基本面支撑缺乏支撑，近期多头资金获利后，大幅撤退，市场回归基本面，上游企业库存回归正常，下游采购观望为主，西北个别厂家供给周围烯烃企业，港口库存有所上升。

本周煤制烯烃整体开工率为 89.31%，较上周下跌 2.58%。虽南京诚志一期装置恢复至

满负荷生产，但青海盐湖装置停车、中天合创装置开工下滑 10%，故整体下滑。

本周内陆地区部分甲醇代表性企业库存约为 45.95 万吨，较上一统计日减少 0.15 万吨，降幅 0.33%。

本周港口总库存为 81.58 万吨，环比增加 1.48%。本周港口库存小幅累库，主要原因还是前期国产货和 3 月进口货的冲击对港口造成的累库，预计华东港口未来大概率累库状态，浙江地区少数进口货补充烯烃需求，另外虽然汽运增量，但由于内地与港口价差问题，仍未能满足烯烃消耗，库存小幅去库；华南地区周内船货抵港一般，提货较稳定情况下，去库幅度明显。

目前能耗双控限产政对于内蒙北线上游企业有一定影响，价格比较坚挺，南线市场缺乏支撑，顺势走跌。预计接下来西北价格在整体情绪氛围较差、市场缺乏支撑的情况下，价格会继续出现震荡偏弱走势，下游整体库存较高，烯烃企业刚需采购，内地与鲁北下游价差关闭，

未来会使得内地企业，供应重启恢复后被迫降价的局面。港口现货受期货大幅下跌的影响下重心不断下移，主要原因是资金对预期供应恢复，产生一种较差的状态。

整体来看，油价短期出现下跌，影响甲醇情绪，外加预期供应恢复的压力，价格整体偏弱震荡为主。区域买内地抛港口或盘面目前窗口关闭，后期我们大概率认为大周期甲醇依然建议空配为主。