

供需结构亟待改善

本周国内甲醇市场呈现先稳定后下调的态势，周初西北地区南北线报价下调至 2600-2620 元/吨附近，周中北线下调至 2500-2520 元/吨附近，南线价格下调在 2500-2550 元/吨，企业出价后成交一般，二调价格后出货有所转好；关中地区长武报价上调 80 元/吨至 2800 元/吨，华亭上调报价至 2750-2770 元/吨，长青报价 2850-2860 元/吨随后二调至 2900-2910 元/吨，部分企业停售，停售后带动整体出货气氛转好；河南地区报价至 2970-3000 元/吨后，然后下调至 2870-2900 元/吨，市场窄幅整理运行，买盘多观望，实单商谈清淡。

本周整体来看市场整体买气略显一般，西北部分地区出货不佳，企业二次下调报价，虽然有所好转但整体出货情况依旧一般。由于近期部分地区受暴雪影响，部分路段运输受限，运费价格上调，再加上成本端煤矿产能释放和煤炭产量持续增加，煤炭价格有望继续稳步下行，甲醇生产成本也逐步转弱，部分前期停车装置陆续恢复，导致上游企业库存呈累库状态，出货压力较大，而需求端目前下游消费地市场需求并未得到明显改善，业者观望气氛浓郁，整体成交气氛不佳，场内部分订单执行合同为主，加上传统需求行业进入淡季，甲醇需求端难以形成有效提振。鲁北招标价格也有所回调，周中报价至 2890-2920 元/吨，而后周尾报价至

2700-2750 元/吨，下游刚需采购，库存维持偏低状态，在途货物减少。

港口方面，沿海地区甲醇库存 76.65 万吨，周环比上升 10.85%，周内港口库存整体累库，主要集中在华东区域。江苏地区主流区域提货量维持较高水平，但周内社会库船货抵港增量，库存略有积累，浙江地区下游烯烃开工有限，外轮集中到港后累库明显。华南地区则窄幅去库，尽管卸货量有限，但提货情况也较一般。

综合来看，动力煤价格在政策压制下难以再有强劲突破，对甲醇成本支撑有限，后续供应预期增加，需求边际变化不大，在供大于需的状态下僵持，处于震荡偏弱的局面难以缓解。后期需要关注是否还有烯烃装置恢复运行，供给恢复情况，天然气甲醇装置能否如期停车以及疫情的影响。