

## 供需边际逐渐修复

本周国内甲醇市场呈现持续下行的态势，周初西北地区北线报价下调至 2000 元/吨附近，南线下调报价至 1850-1900 元/吨附近，上游厂家在排库需求下报价持续走弱；关中地区长武报价下调至 2180 元/吨，而后二次下调 160 元/吨至 2020 元/吨厂提现汇，华亭报价下调至 2250-2270 元/吨，长青报价至 2250-2260 元/吨，而后二次下调 200 元/吨至 2050-2060 元/吨厂提现汇，场内业者悲观情绪不减，成交气氛清淡；河南地区报价至 2430 元/吨，后下调至 2250-2270 元/吨，甲醇市场走弱，场内整体交投表现一般。

整体来看虽然市场受环保以及冬季限气等政策影响，内地部分装置处于停车或降负情况，但随着煤炭价格的持续下调，部分装置已重启，并正常运行，1 月份部分天然气装置重启，例如重庆卡贝乐 85 万吨、玖源化工 50 万吨以及川维 77 万吨，市场整体供应依旧维持充裕，鲁北招标周中报价至 2240-2270 元/吨，而后周尾部分企业报价至 2290-2300 元/吨，虽然元旦假期临近，但贸易商并未出现大量补货的情况，以刚需成交为主。

港口方面，沿海地区甲醇库存 66.73 万吨，周环比上升 6.31%，周内港口库存整体累库，江苏太仓以及南京地区船货抵港集中，同时主流区域提货整体缩减，库存积累为主；浙江地区船货靠泊速度不快，部分下游刚需消耗下，库存稍

有缩减。华南地区广东社会库虽外轮匮乏，但内贸船货大量补充，提货稳健背景下库存窄幅去库；而福建地区进口船抵港计划量较多，加之当地较大下游停车检修，导致消耗减量，库存明显积累，与此同时，当地仍有待靠泊船只等待卸货。

截稿前西北地区达旗转单价格 1850-1870 元/吨，大路 1910-1920 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 2030-2070 元/吨，河南地区转单价格 2270-2280 元/吨，鲁北地区转单价格 2290 元/吨，鲁南地区转单价格 2300-2350 元/吨，综合来看传统下游市场处于淡季，加之春节的临近以及冬奥会的召开，部分装置运行情况或持续受限，开工或进一步下滑，但近期部分烯烃装置恢复，例如大唐，部分烯烃装置投产，例如华亭，部分烯烃装置计划开车，例如鲁西，局部地区需求量或稍有增加，后期还需关注各个烯烃装置实际运行情况，春节前的备货情况，以及实际车辆运行情况。