

## 需求逐渐复苏警惕成本坍塌

西北地区北线达旗报价至 2200-2210 元/吨，部分厂家周中竞拍出货表现一般，大路价格至 2230-2250 元/吨，市场氛围逐渐转弱；南线地区价格至 2200-2220 元/吨附近，整体供应量表现充裕，但传统下游市场需求恢复缓慢；关中地区报价至 2300-2410 元/吨，业者相对谨慎，刚需为主，河南地区报价至 2300-2410 元/吨，用户采购积极性一般，山西地区报价至 2300-2410 元/吨，厂家竞拍推涨报价表现良好。

本周国内甲醇内地市场跌后整理。内地方面，上周末，随着前期市场调涨，下游高位抵触情绪渐浓，场内交投氛围转淡，甲醇企业库位压力增加，本周报盘普遍走跌，厂家积极出货为主。节后传统下游开工慢慢恢复，需求有所跟进，另西北局部烯烃企业外采甲醇，周初市场价格下调后成交较好，生产企业库存减量，而整体下游烯烃企业利润仍偏低，用户采购积极性一般。周中鲁北招标价格 2530-2550 元/吨，周尾部分报，2500-2510 元/吨，下游入市补货积极性减弱，成交氛围有所回落，整体交投一般。

港口方面，继续维持期限联动，现货跟随期货重心下移。但随着元宵节后传统下游逐步恢复，主要库存周内现货成交有改善。本周甲醇港口库存累库为主，累库幅度 2.42%，受前期卸货速度延迟影响，周期内外轮卸货相对集中，但终端

需求复苏使得主流区域提货好转，但仍难改江苏区域累库明显；浙江区域烯烃刚需消耗，船货多集中锚地，当地库存缩减态势。华南港口库存窄幅累库，广东地区进口及内贸船只均补充供应，主流库区提货较上周环比增量，供应增加背景下，库存窄幅累积；福建地区周内暂无船只抵港，下游维持刚需消耗，从而表现去库。

截稿前，西北地区达旗转单价格 2160-2180 元/吨，大路报价 2220-2230 元/吨，榆林转单价格 2200 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 2350 元/吨，长武停车转单价格暂无，华亭转单价格 2300 元/吨，黄陵转单价格 2340 元/吨，河南地区洛阳转单价格 2510 元/吨，晋城地区华昱停车转单价格暂无，银川转单价格 2340 元/吨。后市来看，目前生产企业库位尚可，传统下游需求逐步恢复对市场形成一定支撑，不过目前烯烃需求偏弱，另港口局部烯烃装置计划近期检修，成本端煤炭市场呈现季节性偏弱走势，利空甲醇市场氛围。港口方面，2 月份到港预期缩量，关注港口现货流通情况。综合来看，预计短期国内甲醇市场或区间震荡。关注成本端煤炭价格下挫影响及下游烯烃装置开工情况。