

## 成本支撑增强业者入市积极

西北地区北线达旗报价至 2140-2160 元/吨，多数厂家出货情况较好，大路价格至 2200-2260 元/吨，厂家库存压力不大，业者挺价情绪明显；南线地区价格至 2180-2190 元/吨附近，期货盘面延续涨势，业者心态有所提振；关中地区报价至 2270-2380 元/吨，部分厂家多次上调报价出货良好，河南地区报价至 2540-2560 元/吨，区域内装置重启，供应预期增加，山西地区报价至 2370-2450 元/吨，部分厂家存在春检计划，业者心态受撑。

本周国内甲醇市场震荡反弹。内地方面，本周成本端煤炭价格止跌转涨，甲醇期货震荡走高对市场形成一定利好提振，业者情绪转好，市场整体氛围回升，周内贸易商及下游积极采购，上游出货顺畅，本周生产企业库存大幅下降，厂家心态坚挺。周初上游甲醇厂家出货价格有所下调，而后内地整体行情延续走高。周中鲁北招标价格 2510-2530 元/吨，周尾部分报 2590-2630 元/吨，下游和贸易商买涨不买跌入市较为积极，市场整体气氛尚可。

港口方面，国际开工仍在低位，出于进口量缩减的预期下，现货用户报盘坚挺，煤炭带动甲醇期货上扬，港口现货价格同样大幅走高。但港口烯烃开工偏弱，价格快速拉涨，场内业者多以观望为主，成交氛围一般。甲醇港口库存止增转降，去库幅度 4.54%，卸货速度一般，但相对到港计划密

度亦有缩减，在江苏主流区域提货以及终端消耗支撑下，表现去库；但浙江则受到需求端明显转弱影响，库存略有积累。华南港口库存延续去库，广东地区周内进口及内贸均有补充供应，主流库区提货量相对良好，且部分转口船货装港，库存窄幅去库；福建地区周内进口船货补充供应，区内传统下游开工情况良好，提货有所增量，从而表现去库。

截稿前，西北地区达旗转单价格 2250 元/吨，大路报价 2300 元/吨，榆林转单价格 2290-2300 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 2400-2410 元/吨，长武停车转单价格暂无，华亭转单价格 2340-2350 元/吨，河南地区洛阳转单价格 2550-2560 元/吨，晋城地区转单价格 2510-2520 元/吨，银川转单价格 2240-2250 元/吨。后市来看，成本端煤炭预期偏强予以一定支撑，目前甲醇市场情绪偏暖。供应端前期停车的甲醇企业近期逐步恢复或存恢复计划，不过受近日煤炭价格上涨影响，部分原计划月底重启装置现有所推迟，另西北主力工厂计划于 3 月中旬春检。下游方面，传统下游开工尚可，目前烯烃开工不高，后续宁波富德及中原乙烯存重启计划，需关注其恢复情况，短期港口库存或维持低位。预计短期国内甲醇市场或偏强运行。关注成本端煤炭价格、传统需求运行情况及下游烯烃企业装置恢复情况。