

## 市场骤变冰火两重天

本周国内甲醇市场先弱后强，西北地区北线达旗 2000-2030 元/吨，厂家出货表现一般，竞拍有流拍；大路价格至 2030-2095 元/吨，出货表现尚可；南线地区价格 2035-2065 元/吨，多次竞拍，成交转好；关中地区报价至 2100-2190 元/吨，厂家出货较好，排库顺利；河南地区报价至 2305-2315 元/吨承兑，区域内货源偏少，市场价格稳定；山西地区报价至 2170-2240 元/吨，区域内成交较好，小幅溢价为主。

本周国内甲醇港口与内地市场成交不一。内地市场传统下游逐步恢复，虽周初烯烃外采对内地市场有所提振，但下游维持理性采购为主，市场氛围有所转弱，随着周四下午部分装置故障影响，补货气氛抬升，关中货源推涨进而带动其他区域转强；内地与港口套利空间处持续开启状态，国产货对沿海市场补充较为充足，且港口烯烃开工低位，虽然外轮到港量偏低，但港口库存继续累库，对市场形成较强压制。周中鲁北招标价格 2380 元/吨，周尾部分报价 2400 元/吨，下游少量刚需，多次下调报价压价采购。

港口方面，库存增加 3.18 万吨，江苏地区主流库区提货有所提升，但国产补充延续，加之南京有终端消费管输非显性库区货源，因此江苏继续累库；浙江地区烯烃全部停车，需求触底。本周华南港口库存继续去库。广东地区周内仅少

量内贸船只抵港，下游复工支撑主流库区提货量提升，库存呈现去库。福建地区暂无船只抵港，下游补库消耗尚可，库存继续去库。

截稿前，西北地区达旗转单价格 2060-2070 元/吨，大路报价 2100-2110 元/吨，托县转单价格 2080-2090 元/吨，榆林转单价格 2100-2110 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 2160-2170 元/吨，长武转单价格 2160-2170 元/吨，华亭转单价格 2130-2140 元/吨，河南地区洛阳转单价格 2310-2320 元/吨，晋城地区转单价格 2260-2270 元/吨，银川转单价格暂无。综上，内地市场部分工厂库存较多，但排库较为顺利，企业出货节奏良好，随着部分装置的检修，加上春检预期，贸易商对后市期待较高，持货心态良好，整体内地市场偏强，港口市场压力仍存，隧道到港量较少，但内地货源的持续补充，加上烯烃企业的检修损失，整体上行压力较大。关注烯烃企业原料外采节奏以及春季检修情况。预期市场内地偏强港口偏弱。关注宏观政策影响、烯烃外采情况、以及运费变动。