

## 宏观引领甲醇期现同步走强

本周国内甲醇市场呈现强势上行周尾转弱的态势，周初西北地区北线价格在 2290-2350 元/吨，南线地区价格在 2430 元/吨附近，周中上调北线新价 2340-2490 元/吨，南线地区市场价格在 2460-2580 元/吨，市场成交状况良好；关中地区长武报价至 2510 元/吨后六次上调至 2750 元/吨，华亭报价至 2480-2500 元/吨，长青报价至 2510-2520 元/吨后五次上调至 2750-2760 元/吨，厂家持续推涨报价，成交情况稳定；河南地区报价上调至 2900-2920 元/吨，甲醇市场上涨，市场交投尚可。

整体来看周初市场在宏观利好的背景下强势上涨，场内交投氛围良好，业者心态高涨，终端下游及贸易商囤货意愿较浓，厂家出货相对顺畅，后期随着甲醇期货不断上调，市场情绪升温，鲁北招标周中报价至 2740-2800 元/吨，而后周尾部分企业报价至 2840-2860 元/吨，下游市场补货情绪较好。

港口方面，沿海地区甲醇库存 74.61 万吨，周环比下降 0.73%，周内港口库存整体波动不大，窄幅去库，华东地区周内船货抵港尚可，相对集中社会库，另外少数内贸船货补充，江苏稍有累库，而浙江刚需消耗支撑下，船货抵港有限，库存缩减。华南地区到货略显集中，而广东提货增量有限，导致区域累库；福建地区则在刚需提货背景下略有去库。

综合来看，受能源端消息扰动，地缘政治紧张俄乌谈判未出结论，虽然国际能源署协调联合释放石油战略储备，原油价格从高位回落，但宏观面波动仍未消散，短期行情仍受到影响。供应端来看，前期降负、停车装置均在陆续恢复，春检计划尚未有落地，供应方面小幅增加。需求端传统下游开工率回升显著，但随着近期补货，部分库存水平抬升，山东地区存甲醇外销情况，供需边际均有所抬升。预计下周内地市场偏强震荡，上行空间或有限，若地缘政治出现缓和，高价面临压力。后期还需关注两会召开对甲醇行业的影响，煤炭保供稳价政策，以及外部国际局势的发展。