

“过山车式”周游行情

本周国内甲醇市场先强后弱，西北地区北线达旗 2010-2060 元/吨，厂家出货先强后弱，竞拍价格下挫；大路价格至 2050-2100 元/吨，出货表现尚可；南线地区价格 2040-2100 元/吨，多次竞拍，成交转弱；关中地区报价至 2140-2220 元/吨，厂家出货较好，排库顺利；河南地区报价至 2290-2345 元/吨，区域内货源偏少，市场价格稳定；山西地区报价至 2200-2280 元/吨，区域内成交较好，小幅溢价为佳。

本周国内甲醇市场成交不一。周初在烯烃外采气氛影响下，企业出货较为顺畅，库存整体呈现去库，但受运力影响，部分地区企业库存小幅上涨，尤其达旗区域库存压力较大，加之传统下游尚处恢复阶段，对高价存一定抵触，一定程度对内地甲醇市场存一定牵制；港口甲醇市场受国产送到货源冲击，提货量低位，库存整体呈现累库趋势，加上宁波富德烯烃装置存停车计划，市场氛围偏弱。周中鲁北招标价格 2400 元/吨，周尾部分报价 2370 元/吨，下游库存中位，多次下调报价压价采购。

港口方面，库存增加 1.44 万吨，尽管周期内显性外轮仅计入 11.33 万吨，但大量国产送到货源冲击以及需求尚未复苏严重压制沿海表需，江苏个别在卸船货尚未计入库存；浙江地区刚需尚稳。本周华南港口库存窄幅去库。广东地区

周内仅少量内贸船只抵港，春节后下游暂未全面复工，主流库区提货量提升缓慢，但在到货偏少状态下，呈现去库。福建地区周内暂无船只抵港，下游开工欠佳导致消耗乏力，去库力度有限。

截稿前，西北地区达旗转单价格 2010-2020 元/吨，大路报价 2050-2060 元/吨，托县转单价格 2040-2050 元/吨，榆林转单价格 2040-2050 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 2150-2160 元/吨，长武转单价格 2130-2140 元/吨，华亭转单价格 2110-2120 元/吨，河南地区洛阳转单价格 2290-2300 元/吨，晋城地区转单价格 2240-2250 元/吨，银川转单价格暂无。综上，工厂库存压力大企业有持续性出货需求，有一定让利空间，传统下游行业恢复较慢且有限，目前烯烃是否持续外采对市场影响较大，内地现货价格有一定支撑，关注下游工厂陆续复工复产后补库预期，港口月内装船低位，关注烯烃企业原料外采节奏以及宁波装置 2 月份短停检修情况。预期市场区间震荡。关注宏观政策影响、烯烃外采情况、以及运费变动。