

## 甲醇重回震荡区间

3月初受多方面利多因素影响，甲醇期价突破2600元大关。一方面上游煤炭价格高企带动了甲醇价格重心上移。并且国内西北地区受烯烃加大外采，下游补货等利好消息的刺激，市场心态较好，贸易成交气氛良好。另一方面近期春检及新MTO装置投产预期较强也助力甲醇向上突破。但是随着商品整体氛围转弱，以及沿海MTO传闻外采乙烯影响，上周后半段甲醇期价重回2600元以下震荡区间。目前外购乙烯丙烯利润与外购甲醇MTO利润接近，传言兴兴降MTO负荷选择外采乙烯，这对多头心态影响较大。

现货市场交投来看，西北甲醇市场整体稳定，内蒙地区部分厂家停售，企业库存中低位，上周出货主要销往周边烯烃、山东、河北等地。关中市场上周由于厂家价格推涨较高，下游接货情绪抵触，出货不畅，市场情绪低落。华北市场盘整为主，受期货持续回落影响，山东市场成交情绪一般，略显低迷，从业者心态一般；山西地区依旧货源偏少，库存较低，随着下游抵触心理凸显，价格有所回落；河北地区稳定，企业多执行前期合同，主销当地周边市场。华东甲醇市场成交一般，4月下旬纸货买气相对略好。太仓有部分补空需求，低买高卖操作为主。常州出货清淡，国产汽运送到不及西南船货优势。华南甲醇后市场整体稳定。近期广西方向需求渐增，广东现货支撑增强。广东现货成交围绕2550-2560元/吨，氛围尚可，成交多靠近低端。福建市场成交一般，多在2580元/吨左右。

据隆众资讯数据，上周甲醇企业产量为 130.53 万吨，周度企业开工率为 73.90%，环比+1.48%。江苏(不包南京)库存 51.66 万吨，减少 3.15 万吨；浙江库存 29.69 万吨，增加 3.7 万吨；华南库存 23.28 万吨，增加 0.38 万吨；总计 104.63 万吨，增加 0.93 万吨。沿海库存仍处高位，对现货有一定压力。

整体而言，商品整体氛围偏弱，库存偏高显示压力较大，MTO 开工与投产仍需跟踪。甲醇 05 合约 2600 以上有一定压力。建议投资者可试探空单。