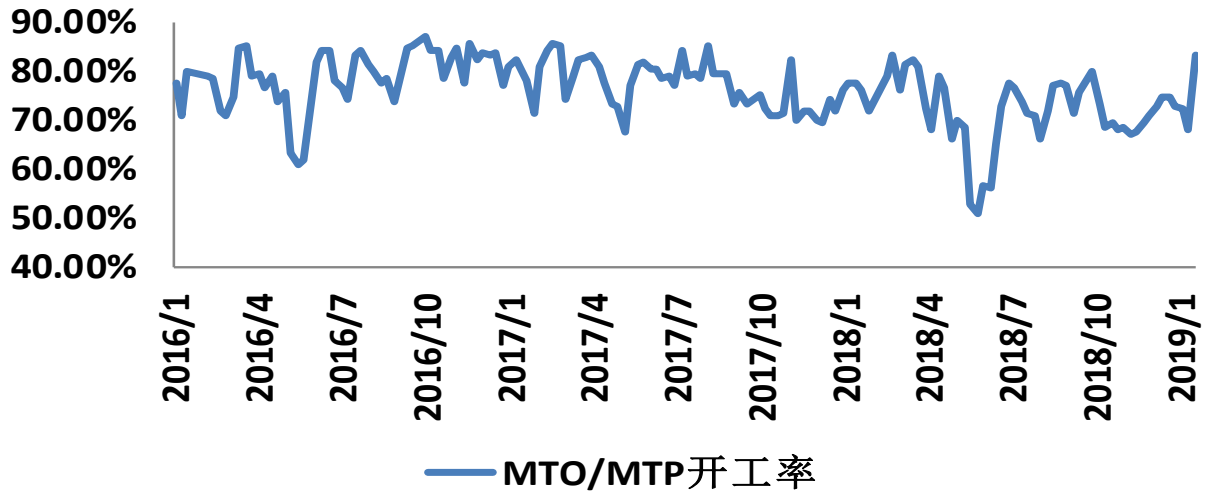
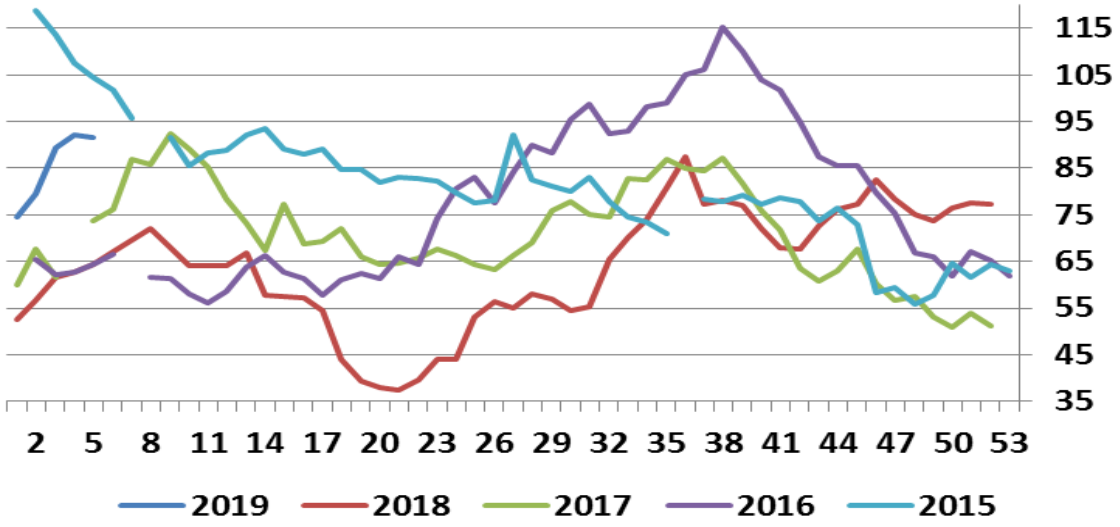
MTO 开工提升 关注库存能否消化

1 月沿海港口库存大幅累库，较前两年同期相比仍明显处于高位；国内甲醇开工较高，西南地区天然气装置集中恢复，鲁西化工、宝泰隆已经投产但尚未稳定，大连恒力春节前后投产；国外伊朗部分装置检修；下游 MTO 装置开工随着浙江兴兴、青海盐湖重启提升，提振市场未来信心。短期甲醇库存略有压力，关注春检计划，久泰能源等外采 MTO 若能提前投产也将提振市场。

甲醇制烯烃行业开工在 76%，周增加 11 个百分点。陕西蒲城清洁能源甲醇装置因故障降负至 6 成，原料部分外采；浙江兴兴开工 8 成左右；青海盐湖烯烃装置 1 月底已陆续重启；中原乙烯 11 月初停车，节后计划重启；宁夏神华宁煤运行平稳；中煤榆林 21 日起临时停车 29 日已恢复正常；江苏斯尔邦开工 8 成水平；山东阳煤开工 8 成附近；山东联泓开工维持 8 成水平。中远期需关注久泰及南京志诚外购 MTO 是否提前投产。



国内沿海库存仍处于较高水平，节前最后一周略有下降。据悉，春节期间华东地区部分甲醇进口船只到港，合计约有 16.3 万吨附近，其中太仓 2.8 万吨，张家港 2.4 万吨，浙江 7.6 万吨，连云港 3.5 万吨；华南地区约有 2.1 万吨左右。港口库存及厂库库存春节假期至今略有增加，其中江苏地区主要进口库区增加 2.5 万吨附近;广东地区库存增加 3.25 万吨左右；厂库库存天数大约在 10.38 天附近，较节前增加了 5.5 天附近。



春节节后开盘国内甲醇现货市场波动有限，整体小幅整理为主，产区新价未出，部分稳定，部分略有调低，具体尚需跟踪。鉴于 MTO 开工已经提升，关注未来库存能否消化。