

上下端强逻辑的对抗

本周国内甲醇市场呈现走强的态势，周初西北北线部分厂家报价集中在 2050-2060 元/吨，南线价格在 2070-2080 元/吨，局部成交尚可，业者心态不一；关中地区长青报价四次上调报价至 2350-2360 元/吨，区域内成交平稳，华亭装置 6 月 18 日起全部停车检修，时长 30 天左右；河南地区整理运行，报价 2320-2330 元/吨后上调至 2370-2380 元/吨，市场波动不大，场内交投气氛尚可。本周受煤炭价格强势运行影响，甲醇成本面支撑尚可，加之上游部分限产及降负的消息影响，场内多数企业出厂价格上调，业者心态向好，终端下游及贸易商积极补货，使得上游市场部分企业陆续停售，市场成交气氛有所好转，后期部分装置仍存在检修计划，甲醇开工率仍有下降可能，有利于缓解供应端压力。

港口方面，沿海地区甲醇库存 73.35 万吨，周环比上升 8.54%，港口库存阶段性累库，传统需求面临淡季压力，华东外采烯烃工厂正常刚需消耗，受公共卫生事件的影响，江苏部分港口地区对进口船舶进行核酸检测，船舶卸货入库时间或有所延长，

综合来看，目前甲醇处于夹缝中求生存的状态，上下游矛盾都比较激烈，上游煤炭市场行情维持向好态势，价格居高难下，成本端逐步走强，甲醇企业生产压力增加，动力煤问题对甲醇已经有了非常明显的支撑，但是另一方面，烯烃

价格继续走弱，同时近期华东 MTO 检修的传闻比较反复，在整个三季度，甲醇 MTO 下游比如 PP、MEG、EO 等从供需看，价格大幅走强的概率非常小，因此目前 MTO 对甲醇的压制作用也非常明显。此外，安全问题再度成为监管重点，近期各地安全措施不断加强，继全国安全防范工作落实，多省停运危险货物的交通管制也开始生效，预计甲醇市场短期内呈现震荡偏强的状态。