

能源紧缺与 MTO 需求可持续博弈

本周国内甲醇市场呈现先强后弱的态势，周初西北地区北线集中上调至 2250-2280 元/吨附近，南线部分厂家报价 2180-2220 元/吨，上游工厂出货稳健，整体库存维持中低位；关中地区长青报价至 2420-2430 元/吨，华亭上调 40 元/吨报价至 2270-2280 元/吨，部分厂家多次上调报价，贸易商入市积极性良好；河南地区报价 2450-2490 元/吨，而后调至 2440-2500 元/吨，市场商谈重心走低，买盘多观望。

周初受煤炭及能耗管控消息影响，动力煤主力合约涨停，甲醇盘面强势上行，现货市场多随之走强，内地至港口价差拉大，部分内地业者心态得以支撑，但随着期货价格下调，部分业者入市心态转淡，局部接货积极性不高，用户多维持按需采购，业者谨慎观望为主，周中鲁北招标价格 2460-2490 元/吨，周尾下调至 2450-2460 元/吨，招标价格回落，在没有新驱动出现前，市场承压。

港口方面，沿海地区甲醇库存 85.08 万吨，周环比上升 0.93%，周内港口库存窄幅波动，因江苏地区到货计划较多，因此累库预期较大，而浙江、华南到货计划有限，存去库可能，整体江苏累库幅度大于浙江、华南去库幅度，预计下周甲醇港口库存或窄幅累库。

综合来看，在国家发改委下发了《2021 年上半年各地区能耗双控目标完成情况晴雨表》之后，又再度点名宁夏、新

疆、陕西等几个甲醇(煤化工)主产区都没有达到进度要求，甚至不增反降，因此后续存在较大的停车与降负荷风险，也许会持续导致内地甲醇供应偏紧，另外，全球能源供应依旧紧张，在此影响下进口货源后续存缩减预期，预计短期对甲醇的成本端支撑仍较强，与此同时，MTO的持续亏损对甲醇价格存在一定的压制作用。后期需要关注能耗双控的影响、碳中和导致供应缩减的可能，以及国内煤炭实际供应情况。