

多空交织行情震荡

本周国内甲醇市场呈现持续下调的态势，周初西北地区南北线报价下调 400 元/吨至 2620-2720 元/吨附近，南线价格参考在 2700-2720 元/吨，部分 MTO 装置计划于本周重启的消息并未兑现，预期利好转变为利空；关中地区长武报价下调 310 元/吨至 2720 元/吨，华亭下调报价至 2700-2720 元/吨，长青报价至 2800-2810 元/吨，随后五次接连上调 3000-3010 元/吨，整体市场出货较好，传统下游需求企业刚需采购为主；河南地区报价下调至 2880-2900 元/吨后，然后回温至 2980-3000 元/吨，市场走跌运行，但交投氛围有所好转。

本周整体来看主产区出货情况分化，关中地区虽然出货较好，个别企业停售多次上调报价，但内蒙地区出货情况一般，库存有所增加，部分选择降价销售，甲醇货源供应压力尚可，仍然是供大于求的供需关系。需求端来看，下游市场需求表现不济，尤其是新兴需求煤制烯烃方面，装置开工负荷未有好转，烯烃开工继续回落，仅有 66.81%，甲醇价格回落后，烯烃行业生产利润仍不乐观，加上传统需求行业步入旺季尾声，旺季效应未能显现，甲醛、二甲醚和 MTBE 开工均不足五成，后期或进一步惨淡，甲醇需求端难以形成有效提振，在一定程度上打压甲醇走势。鲁北招标价格也有所回调，周中下调至 2860-2920 元/吨，而后周尾报价至

2880-2910 元/吨，下游刚需采购，整体库存继续下降，贸易商预期下周上游降价故而拿货谨慎。

港口方面，沿海地区甲醇库存 69.15 万吨，周环比下调 8.97%，周内港口库存延续去库，主要集中在江苏以及福建地区，其中江苏主流区域提货量继续维持较高水平，部分回流货源提货支撑，而沿海地区卸货速度暂未有明显提升，浙江地区下游开工不高，整体波动不大。华南地区周内广东进口以及内贸双重补充，虽提货速度尚可，但库存累库为主，福建区域下游刚需稳价，周内到货偏少，整体消耗可观，因此有一定去库。

综合来看，原料方面供应紧张情况有所缓解，生产企业成本支撑趋弱，但进口成本依然对沿海市场心态有所支撑，下周内地部分装置重启恢复生产，库存压力预计增加，但气头装置保民生限气停车能否落地需持续关注，需求方面，传统下游波动不大，烯烃装置或有陆续恢复预期。后期需要关注烯烃装置实际开工负荷，上游装置恢复情况，以及雨雪天气和疫情的发展对道路运输管控力度。