

强现实弱预期反复拉锯

本周国内甲醇市场呈现挺价态势，部分地区积极推涨。本周西北地区主产区，北线报价 2080-2100 元/吨，南线企业报价 2050-2080 元/吨，周中西北地区多家 MTO 外采的消息以及主产区上游工厂毫无外售压力的支撑，市场开始止跌反弹，大部分企业限量停售，货源显紧，贸易商报盘也呈现坚挺态势；关中市场长青报价先下调至 2160-2170 元/吨，随后二次上调 20 元至 2180-2190 元/吨，华亭报价 2100-2120 元/吨，整体出货平稳，部分供给下游烯烃。河南市场小幅下调后再次走高，周尾报盘 2280-2300 元/吨左右，招标价格超预期，市场氛围尚可。整体来看，目前的社会库存偏低，而产能回升尚未立竿见影，加上神华榆林的烯烃外采，以及中煤蒙大 100 万吨因能耗双控政策，投产推迟至 5 月中旬，导致甲醇价格回落势头仍显得不够彻底，拖泥带水，甲醇的价格下行或将继续延后，仍延续偏强运行。

港口地区本周价格下行后再度回升，港口库存 67.69 吨，呈现宽幅去库，库存继续回落，周环比下降 9.42%，大幅低于去年同期水平，库存压力得到缓解。由于前期频繁封航影响，船只卸货速度不快，浙江地区亦有部分船货锚地等待卸货，而周内华东主流社会库船货到港零星，沿海市场可流通货源紧俏，呈现近强远弱格局。

对于甲醇未来行情，笔者认为在现货价格企稳走强、港口去库存速度加快以及内地需求提振等多重基本面利好影响之下，甲醇短期表现较为强势。从成本面来看，在产地产能阶段性收紧、终端需求旺盛、以及近期超产、安全检查会议对情绪影响下，煤价形成了强力支撑，同时下游的利润会给甲醇需求带来持续性的意外需求，4月确实随着内地检修重启与进口的回归，出现一定的压力，预期会有一波回调，大概率认为甲醇市场仍呈现看涨态势。