

上行通道遭遇突发状况

本周国内甲醇市场呈现先涨后跌的态势，周初西北地区北线报价至 2370-2430 元/吨附近，南线报价至 2380-2400 元/吨附近，市场反弹上涨，买气向好；关中地区长武报价三次上调至 2520 元/吨，华亭下调报价至 2450-2470 元/吨，长青四次上调报价至 2620-2630 元/吨，市场一开始相对西北偏弱，但很快在蒲城烯烃外采的操作下转好；河南地区报价至 2620-2650 元/吨后，陆续上调至 2760-2800 元/吨，市场窄幅整理，市场交投转淡。

整体来看周初市场整体买气较好，主要是因为贸易商补空单和下游企业适量补货，市场来了一拨上冲，周尾受期货跳水及新变种毒株引发恐慌情绪又再度走弱，本周主要是受烯烃消息释放所左右的市场波动，先对几个主要烯烃装置实际情况进行汇总：1. 大唐在重启烯烃与外卖甲醇之间反复跳跃，最终结果确定为短期不再重启 2. 兴兴目前已开车重启，但周尾因为本身库存较高还在持续外卖甲醇 3. 诚志目前已恢复长约 4. 富德大概率不会开车，目前状况是一些政府文件并未通过。综上所述新兴需求对甲醇的提振作用有限，而传统需求面临淡季，整体需求看起来都较为乏力，西南地区天然气装置停车预期的临近，预计会让市场供给压力小一些。鲁北招标周中报价至 2680-2720 元/吨，而后周尾报价上调至 2730-2750 元/吨，下游维持刚需采购，报价上调主要原

因是近期成品油出货情况不佳，车辆回货减少，运价抬升且接下来仍有大幅推涨预期。

港口方面，沿海地区甲醇库存 76.73 万吨，周环比上升 3.96%，周内港口库存整体累库，各区域走势略有差距，江苏主流区域后期提货转弱，伴随卸货速度逐渐缓解，库存略有累库；而浙江地区虽下游需求有限，但周内卸货不多，库存去库。华南地区广东、福建均有船货补充，但提货较前期明显缩量，因此累库明显。

截稿前西北地区达旗转单价格 2420 元/吨，榆林 2420 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 2500 元/吨，河南地区转单价格 2750 元/吨，鲁北地区转单价格 2730-2750 元/吨，鲁南地区转单价格 2800-2850 元/吨，综合来看基本面没有太大问题，主要以震荡运行为主，在一个箱体反复震荡上行下行突破都很困难，但外部环境突发状况，南非发现新变异毒株，预计比德尔塔传播力更强，多国宣布旅行禁令，WTI 原油跌幅 13.06%，反映全球风险偏好的关键指标——VIX 恐慌指数一路飙升，截至今日凌晨收盘，涨幅扩大至 54%。笔者个人预计下周上游价格会有一定程度的下调。后期需要关注南非变异病株能否得到有效的控制，烯烃装置是否还有新的变动，以及车辆紧张情况能否得到有效缓解。