

市场方向虽不明朗但不必过分看空

本周国内甲醇市场呈现震荡运行的态势，周初西北地区北线报价至 2400-2430 元/吨附近，南线报价至 2350-2400 元/吨附近，市场报价有所上调但出货情况不佳，随后部分工厂二次下调报价；关中地区长武报价二次下调至 2450 元/吨，华亭报价至 2450-2470 元/吨，长青下调报价至 2600-2620 元/吨，整体心态偏弱，市场成交气氛一般；河南地区报价至 2720-2730 元/吨后，陆续下调至 2600-2620 元/吨，部分下游刚需跟进，成交气氛清淡。

整体来看周初市场整体买气不佳，受大唐 MTP 装置暂不重启，继续对外销售影响，市场情绪偏弱。虽然主产区周初挺价走稳，但下游招标情况弱于预期，且受雨雪天气及成品油影响，运费上行变相提高成本，上下游价格难以对接，周内部分厂家适当下调价格以保障出货降低库存。随着冬季限气政策逐步落地，西南地区部分装置停车或即将停车，例如重庆卡贝乐 85 万吨装置和四川泸天化 40 万吨等装置已经停车，中石化川维 77 万吨装置及四川玖源 50 万吨装置计划停车，总的来说局部供应或有所减少，但目前下游市场受冬季环保影响，部分装置开工持续受限，加之板厂市场处于淡季，下游需求面支撑有限，业者多谨慎操作。鲁北招标周中报价至 2650-2680 元/吨，而后周尾招标企业较少，部分企业报价下调至 2590-2610 元/吨，下游维持刚需采购，操作谨慎

为主。

港口方面，沿海地区甲醇库存 67.78 万吨，周环比下降 11.66%，周内港口库存宽幅去库，沿海各区域库存均有缩减，华东地区去库明显，周内船货抵港计划偏少，另外部分船货装港发往周边以及转口操作加剧市场去库幅度，浙江区域烯烃开工提升，消耗量亦有增加。华南地区广东、福建两地进口与国产均有补充，刚需持稳的背景下，广东周内主流库区提货较上周转好，福建亦有船发至下游。

截稿前西北地区达旗转单价格 2310 元/吨，榆林 2310 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 2480 元/吨，河南地区转单价格 2600 元/吨，鲁北地区转单价格 2590-2610 元/吨，鲁南地区转单价格 2600-2650 元/吨，综合来看外围近期市场受奥密克戎变种毒株影响，国际原油持续下跌，不确定性较大，但周尾煤炭板块再度大涨，主因 2022 年煤炭长协方案征求意见，明确 2022 年下水煤长协基准价上调至 700 元/吨，较 2017 年以来执行的 535 元/吨基准价，上调近 31%，利好相关上游企业，随着通胀愈演愈烈，外围流动性收紧预期增大，而国内却出现明确的“降准”预期，基本面出现分化，可以看出国内市场明显强于欧美市场，或许能走出独立行情。笔者个人预计下周上游价格持稳运行，不必过分看空。后期需要关注南非变异病株是否有进一步的突发消息，山东省查地炼税务问题是否对生产和装车产生影响，以及烯烃装

置是否有新的变动。