

宏观影响甲醇期现先涨后跌

本周国内甲醇市场呈现强势上行周尾转弱的态势，周初西北地区北线价格在 2780-2860 元/吨，南线地区价格在 2860-2920 元/吨附近，周中下调北线新价 2650-2700 元/吨，南线地区市场价格在 2820 元/吨，市场成交氛围转弱；关中地区长武报价至 2840 元/吨后二次上调至 2900 元/吨，华亭报价至 2820-2840 元/吨，长青报价至 2900-2910 元/吨，厂家成交情况稳定；河南地区报价至 2880-2900 元/吨，甲醇市场局部走弱，高价成交谨慎。

整体来看周初原油大幅拉涨，最高达到 139 美元，化工板块跟随走高，煤炭接近涨停板，场内整体看涨情绪不减，市场延续大涨走势，但是随后，原油价格一度暴跌约 17%，市场发生巨大转变，化工品普遍由大涨转至大跌，甲醇期价当日跌幅约 5%，场内业者心态同步发生转变，贸易商抛货情绪较浓，业者在买涨不买跌的情绪下，市场成交气氛转弱，鲁北招标周中报价至 3150-3200 元/吨，而后周尾部分企业报价至 2950-2970 元/吨，各地疫情频频爆出，下游接货受限。

港口方面，沿海地区甲醇库存 78.82 万吨，周环比下降 7.76%，周内港口库存整体去库，华东地区外轮抵港速度不快，华南地区也同样到货有限，在下游刚需消耗下，沿海各区域同步去库，外轮计划多集中在华东，而华南地区则以国

产补充为主，刚需消耗下，预计下周江苏或有一定累库，而浙江、华南则有一定去库。

综合来看，随着国际局势逐渐释放出缓和信号，原油价格从高位迅速滑落，多头预期出现反转，总体来看国际形式不明朗，原油价格仍存大幅波动的可能性。下游前期补库后接货压力放松，多转为观望，同时国内疫情出现反扑，北方环保管控收紧，叠加接货气氛低迷，部分厂家库存开始累积，但从物流、港口库存及春检来看，甲醇供应端仍有一定支撑。预计下周内地市场小幅走弱。后期还需关注疫情对物流的影响，发改委对煤炭管控政策，以及外部国际局势的发展。