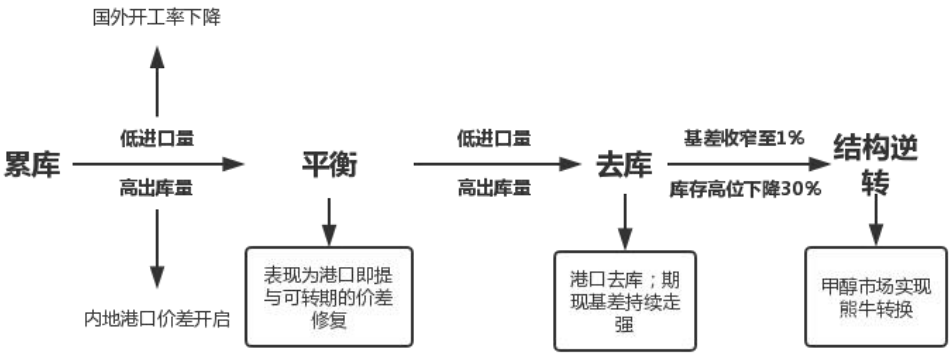
困局难破

甲醇基本面乏善可陈，主要逻辑仍停留于前期的显性矛盾之中，迟迟未有新变量出现。现货绝对价格持续维持历史性低位，但却未能看到供应端出现缩量，供需过剩的矛盾仍未缓解，市场由累库转为平衡的因素未有兑现。



由上图可以看出，港口由累库转入平衡需要高出库量或低进口量，而高出库量的实现需要内地港口价差的开启，也就是需要内地处于供不应求状态，但在内地本身仅为弱平衡状态下，吸收港口货源量甚为有限。本周虽港口内地价差小幅开启，但下周内地上游补跌后，窗口可能再次关闭。进口方面，中国作为甲醇最大进口国，海外需求恢复带来的甲醇增量有限，尤其伊朗货源又去处受限，因此，国内进口量的减少需要看到国外开工率的下降。