

内地港口库存分化

近期中下游补库放缓后，上游主产区仍未有累库，但传统下游库存相对高位，尤其是鲁北 MTBE 持续亏损下，补库动能不足；受关中主装置检修缩量影响，关中、河南、鲁南甚至西北南线均有溢价，目前鲁南区域工厂已现累库状态，关中、河南上游装置重启带来的供应增量将使局部区域溢价消失，内地后期或环比走弱但幅度受制于上游累库速度。

港口本周继续显著累库，相对内地而言，库存恶化显著，这将压制港口现货价格的向上弹性，且下周仍为天量到港，甲醇现货主动走强收敛期现基差的概率较低，甲醇旺季预期有望逐步证伪。