

延续内地弱港口强差异化走势

本周国内甲醇市场呈现持续回调的态势，周初西北北线部分厂家报价下调100元/吨集中在2250-2280元/吨，南线价格在2250-2330元/吨，下游接货按需，整体交投平稳，部分厂家停售；关中地区长青报价2600-2610元/吨，华亭报价2430-2440元/吨，场内交投气氛尚可，局部出货有所好转；河南地区整理运行，报价先上调至2520-2540元/吨，而后小幅下调至2500-2520元/吨，市场盘整，场内交投尚可，下游按需采购。本周内地甲醇市场区间震荡为主，周初主产区企业小幅降价后出货签单顺利，消费市场重心窄幅上移，下游刚需跟进，场内交投气氛回温，部分高端价格因签单进展缓慢而进行周内二次调整，市场整体呈现区域化震荡走势，部分业者心态受期货影响随之波动。目前国内甲醇装置开工率在75%附近，高出往年同期10个百分点，但库存并未大幅累积，主要原因是国内下游需求超出预期，在供需双方都维持较高开工率的情况下，市场价格较为稳定，但近期下游开始检修，供需失衡较为明显，内地库存逐渐累积，甲醇价格有所下滑。

港口方面，沿海地区甲醇库存64.28万吨，周环比下降18.98%，港口大面积去库，导致货源偏紧问题仍在继续，江苏各主流库现货商均呈现低价惜售的状态，加之周中市场传出伊朗工业园区内发生意外导致原料供应中断，伊朗阿萨鲁

耶地区共计 825 万吨/年甲醇装置全部临停，初步预计 5 天以上的消息引爆甲醇市场，周内波动剧烈，盘面一度大涨，不过未能持续发酵，昨日开始，盘面恢复冷静，据了解应该是原料因技术问题中断供应，而不是爆炸停车，如果时间较短，很难对未来进口造成影响，从盘面反馈看，当下市场更倾向于该不可抗力事件影响不大。

综合来看，笔者认为或将持续一段时间的内地甲醇价格偏弱、港口偏强的差异化走势，需要关注下游实时动态，需求处于淡季，订单持续减少，MTO 生产企业的持续亏损生产，容易形成对上游负反馈，长期来看，如果进口不能有效增加，市场将在内地与港口套利开启后实现新的供需平衡。