

内地累库传递兑现到价格下跌

本周国内甲醇市场呈现回调后小幅反弹的态势，周初西北北线部分厂家报价下调 100 元/吨集中在 1950-1970 元/吨，南线价格在 1980 元/吨，周边部分主力烯烃检修或存检修计划，出货整体受限，部分企业库存有所累积；关中地区长青报价下调 200 元/吨至 2300-2310 元/吨，而后再次下调 150 元/吨至 2150-2160 元/吨，华亭报价下调 140 元/吨至 2160-2170 元/吨，部分企业库存承压；河南地区整理运行，报价持续下调至 2280 元/吨，市场盘整，场内交投气氛一般，下游按需采购。本周内地甲醇市场持续偏弱为主，厂家签单顺利，出货情况尚可，虽然企业生产压力增加，但为了保证出货，暂无挺价意向，出厂报价与 6 月初相比大幅回落 300 元/吨，端午假期前最后一个工作周，下游市场刚需入市补货增加，加上周中鲁北地区下游招标大幅走高，业者询盘积极交谈活跃，业者心态有所改善，现货实际交投好转，放量窄幅增加，但下游需求行业表现分化，烯烃开工窄幅回升，传统需求行业开工变动不大，仍面临开工不足问题。

港口方面，沿海地区甲醇库存 67.22 万吨，周环比上升 6.63%，港口整体累库，华东地区进口船货正常抵港，同时国产汽运与船货也均有补充，正常刚需消耗下，本周累库幅度较大，虽然沿海与内地市场价差扩大，区域套利窗口开启，但由于下游工厂原料库存在累积阶段，因此对内地工厂出货

提振作用受限。

综合来看，内地的累库终于传递兑现到内地价格的下跌，但是由于汽车运力偏紧，兑现仍有时滞性，目前还不是内地压力最大的时候，在面临部分主力烯烃检修时，内地的供需恶化将明显加速，目前据笔者计算内地价格已经接近成本，因此短期内地的过剩在 6-7 月较难扭转。