

## 市场弱预期逐步兑现

本周国内甲醇市场呈现先强后弱的态势，周初西北北线部分厂家报价上调 100 元/吨集中在 2050 元/吨，南线价格在 2050-2080 元/吨，局部接货情绪有所好转，业者心态不一；关中地区长青报价上调 100 元/吨至 2250-2260 元/吨，华亭报价上调 20 元/吨至 2180-2190 元/吨，区域内成交平稳，华亭装置 6 月 18 日起全部停车检修，时长 30 天左右；河南地区整理运行，报价先上调至 2310-2330 元/吨后下调至 2280-2310 元/吨，市场波动不大，场内交投气氛尚可。本周端午节前，中下游的补货带来了内地市场的阶段性触底反弹，上游工厂节后看涨心态偏强，但内蒙地区因建党百年鄂尔多斯政府要求辖区企业保持生产经营稳定，部分烯烃工厂后期检修计划略有推迟。煤炭价格坚挺，成本支撑犹存，成为限制甲醇下行重要因素，未来煤炭在国家政策及市场不断打压下将回归理性，但短期成本端支撑仍将继续凸显，继而令甲醇价格呈现较强的抗跌性。

港口方面，沿海地区甲醇库存 67.58 万吨，周环比上升 0.54%，港口整体累库，传统需求面临淡季压力，华东外采烯烃工厂正常刚需消耗，进口船货陆续抵港、内贸汽船货补充之下，港口库存延续上涨，压制港口市场走势。短期成本支撑限制回调空间，但驱动仍然偏弱，上行阻力仍然较大。

综合来看，目前甲醇下方面临成本支撑，上方面临 MTO

压制，两端都是强逻辑，相较之下需求弱势导致采买积极性较低，甲醇要企稳反弹的驱动首先在于需求端好转，烯烃下游产品利润修复，进一步传导到甲醇采买量增加，只有终端产业扩大自身库存水平，才能逐步消化当下的产能压力。实际情况是高温天气是季节性消费淡季，下游需求走弱预期较强，在上游开工不出现明显降低的情况下，甲醇仍然难以摆脱走弱的预期。