

成本端支撑继续凸显

本周国内甲醇市场呈现偏强的态势，周初西北北线部分厂家报价集中在 2050-2070 元/吨，南线价格在 2050-2130 元/吨左右，厂家报价持稳，整体成交积极，多数厂家停售；关中地区长青报价 2300-2310 元/吨，周末上调 50 元/吨至 2350-2360 元/吨，区域内成交尚可，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 2350-2360 元/吨后上调至 2370-2380 元/吨，市场走强，场内交投活跃。本周甲醇市场整体偏强运行，内地主产区窄幅调整价格后，受补空需求支撑成交放量，随着宁夏宝丰的持续外采以及上游主产区的装车限量等消息的逐步发酵和接受，内地情绪转好，而下游目前正处于传统淡季当中，山东南部等地部分甲醛装置停车中，具体恢复时间暂时未定，同时部分 MTO 装置存在停车、降负的计划，多数开始时间集中在 7 月中旬附近，一旦如期进行，甲醇总体需求将明显减少。

港口方面，沿海地区甲醇库存 70.75 万吨，周环比下降 4.79%，周内港口库存去库，到港量整体未及预期，主要由于夏季高温限制作业，整体卸货速度缓慢，另外前期部分地区由于管制影响封航，部分船货积压排队卸货。

综合来看，近期全球原料强势表现明显，原油走势偏强，外盘天然气价格不断冲高，而国内煤炭走势亦坚挺前行，成为限制甲醇下行重要因素。上周煤炭价格重挫后反弹，供需

格局依然偏紧，后续夏季需求高峰预期依然存在。虽然昨日市场传出消息称，国家发改委已提前制定储备投放预案本次准备投放规模超过 1000 万吨，但今日动煤期价暂未明显走弱。基于此，在煤制产业利润持续亏损现状下，成本端支撑仍将继续凸显。后期需要外购甲醇 MTO 装置的检修兑现进度，以及动力煤持续偏紧的背景下甲醇降负的潜在可能。