

逐渐回归基本面逻辑

本周国内甲醇市场呈现弱勢震荡，周初西北北线集中在 2200 元/吨附近，南线集中在 2200-2230 元/吨附近，周中下调 50 元/吨，周中部分工厂于松动报价出货，随后成交放量，部分厂家停售；关中地区长青报价上调至 2480-2490 元/吨，华亭上调 20 元/吨报价至 2350-2360 元/吨，周内成交平稳，业者心态尚可；河南地区报价 2400-2450 元/吨，市场整理运行，场内交投一般。周初宁夏宝丰二期 220 万吨甲醇装置重启，以及宁煤烯烃一线停车检修不再外采甲醇的消息持续发酵利空市场，贸易商及下游多谨慎观望，上游虽挺价推涨，但实际出货平平，随着主消地招标价格窄幅走跌，北线及陕北部分上游窄幅让利 50 元/吨匹配市场出货，部分厂家低价停售，随着疫情在多地反复，对运输以及上下游装卸均有影响，虽然神木园区已经解除封闭，开始正常提货，但司机心态谨慎，目前车辆依旧不多。

港口方面，沿海地区甲醇库存 66.91 万吨，周环比上升 6.49%，周内港口库存持续累库，由于疫情影响，不管是到船还是提货均有影响，流动速度缓慢，周内国产长约船抵港较频繁，进口船方面也相继抵港，在需求偏弱的环境下，累库较为明显，受制于 8 月进口抵港计划较多、广西华谊增产以及诚志检修、疫情爆发导致的需求减少等因素，整体上方空间有限。

综合来看，随着各项保供稳价政策密集出台，后期落实政策将持续展开，煤炭供应格局将明显改善，然而需求几乎处于顶峰附近，供需矛盾或逐步缓解，煤价对于甲醇的成本面支撑将逐步转弱，将回归基本面逻辑，随着久泰与蒙大 mto 开车时间的日益临近，内地市场仍延续偏强态势。后期需要关注上下游累库情况，供应恢复情况，以及进口抵港计划是否兑现。