

弱现实压制市场谨慎对接

本周国内甲醇市场表现一般，西北地区周初北线达旗报价 2240-2260 元/吨，大路报价 2280-2300 元/吨，部分厂家流拍，成交效果不佳，后达旗部分厂家多次竞拍，价格集中在 2230-2240 元/吨；南线地区价格至 2270-2300 元/吨附近后榆林部分厂家多次竞拍，价格集中在 2280-2290 元/吨，企业报价持续下行出货意愿强烈；关中地区报价稳定至 2460-2550 元/吨，市场价格窄幅调整，部分厂家降负；山西周二竞拍价格集中在 2450-2550 元/吨，周五部分厂家竞拍报价 2450 元/吨；河南地区主流厂家检修，暂无竞拍报价。

本周国内甲醇内地市场震荡走弱，西北部分装置恢复，加之前期较高的库存，周初市场报价下调，厂家多次竞拍以促出货，但下游接货意向平淡，运费仍保持在高位，鲁北招标价格继续下行压缩空间，整体成交气氛清淡，主产区周内再度下调以对接市场，加上山西个别主力企业的低价也压制了市场氛围，业者仅对于低端可对接货源入市补空。周尾，甲醇期货并未受原油大跌影响再度拉涨，价格小幅回暖，业者谨慎操作为主。鲁北招标价格周二报 2670-2690 元/吨，周五下调 2650-2680 元/吨，下游延续弱势采货企业不多。

港口方面，库存窄幅去库，减少 0.98 万吨，同比减少 1.75%，周期内由于部分时间港口封航影响船货整体卸货进度，另外少数船货目前处于卸货状态，尚未全部包含到周期

内库存数据内。同时江苏主流地区发货维持较高，江苏区域去库较明显；浙江地区需求维稳，仅宁波部分船只卸货，库存略有积累。华南港口库存整体累库，其中广东地区本周内贸船只虽集中到港补充供应，且有个别进口船货抵港，但社会库区提货维稳，从而表现去库；福建地区则维持刚需消耗，在进口及内贸船只补充下，库存有所累积。本周期货市场先强后弱，政策面释放宽松信号后，宏观走好带动化工品上行。甲醇自身来看，宁波烯烃装置有检修消息，南京、连云港烯烃装置在目前利润环境下也存检修可能，结合到港量逐渐恢复，港口中期累库的预期没有改变。

截稿前，西北地区达旗转单价格 2250-2260 元/吨，大路转单价格 2280-2320 元/吨，榆林转单价格 2300-2320 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 2520 元/吨，长武转单价格 2500 元/吨，华亭转单价格 2480 元/吨，河南地区洛阳转单价格 2590 元/吨，晋城地区转单价格 2500 元/吨，银川转单价格 2470 元/吨。综上，目前甲醇供需格局僵持，内地有少量检修，但考虑到重启及投产，上游高库存仍难以化解。在 MTO 发生新动作前，港口累库趋势不易形成，逢低基差走强印证了现货短缺。目前电厂库存较高，煤炭价格稳中偏弱，坑口煤和港口煤均降价，成本端支撑有限，短期国内甲醇市场维持区间运行，港口偏强内地偏弱。关注原油煤炭价格变动、烯烃装置运行情况、以及上下游库存情况影响。