

地缘冲突缓解市场降温

本周国内甲醇市场震荡，西北地区北线达旗 1940-2020 元/吨，厂家竞拍出货，成交表现尚可；大路价格至 1970-2050 元/吨，厂家出货表现尚可，价格走低；南线地区价格 1970-2055 元/吨，竞拍表现尚可，积极出货为主；关中地区报价至 2060-2260 元/吨，厂家出货表现一般；河南地区报价至 2220-2280 元/吨，区域内价格坚挺；山西地区报价至 2130-2185 元/吨，区域内成交尚可，小幅溢价为主。

本周国内甲醇市场走弱。受中东宣布全面停火及原油大跌影响，期货盘面随之大幅下挫，拖累现货市场情绪走低。部分企业主动下调报价继续出货，但买盘心态谨慎，部分逢低刚需补货成交为主，贸易商部分临期货源积极让利出货，受终端需求仍旧疲弱继续压制市场，贸易商及下游采买心态谨慎，主销区下游顺势压价采购，市场交投偏淡。周中鲁北招标价格 2260-2270 元/吨，周尾部分报价 2200 元/吨，下游压价采购，少量采买。

港口方面，库存增加 8.41 万吨，库存较大幅度累库，外轮卸货正常，国产送到套利放量，致使沿海进口表需大幅走弱。江苏沿江主流库区提货明显减量，部分国产直接送至下游影响社会库提货，另有南京主要终端主力管输非显性码头，最终导致江苏明显累库。浙江地区刚需稳中偏弱，正常外轮补充下库存窄幅减量。本周华南港口库存呈现累库，主

要体现在广东地区，周期内进口及内贸船只均有到港，而主流库区提货量减少，使得库存累积明显。福建地区则暂无船只到货，下游少量刚需消耗下，窄幅去库。

截稿前，西北地区达旗转单价格 1940-1950 元/吨，大路报价 1980-1990 元/吨，托县转单价格 1980-1990 元/吨，榆林转单价格 1980-1990 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 2120-2130 元/吨，长武转单价格 2090-2100 元/吨，华亭转单价格 2050-2060 元/吨，河南地区洛阳转单价格 2180-2190 元/吨，晋城地区转单价格 2150-2160 元/吨，银川转单价格 1950-1960 元/吨。综上，虽然当前企业库存压力可控，且西北关中 7 月份部分装置存检修预期，但在外围环境转空及终端需求仍偏弱影响下，市场看跌预期有所增强，加上下游利润不佳，周尾有部分烯烃装置临停和计划停车传闻，需关注实际甲醇装置运行情况、烯烃是否检修及运费变化。预期市场以震荡偏弱为主。