

## 市场回归基本面

本周国内甲醇市场震荡，西北地区北线达旗 1925-1995 元/吨，厂家竞拍出货，成交表现较好；大路价格至 1960-2025 元/吨，厂家出货表现尚可，价格稳中偏强；南线地区价格 1975-2040 元/吨，竞拍表现积极，成交溢价；关中地区报价至 2050-2150 元/吨，厂家出货多次上调，报价一路走强；河南地区报价至 2185-2230 承兑，区域内价格坚挺；山西地区报价至 2070-2120 元/吨，区域内供应缩量，竞拍小幅溢价为

主。本周国内甲醇市场呈现区域化走势。部分装置检修落地提振市场氛围，市场交投重心上行，区域内部分企业继续出货，买盘积极采买，成交表现顺畅，周内斯尔邦、宁夏宝丰外采提振市场情绪，西北、关中部分检修逐步兑现，加之传出部分烯烃配套甲醇装置计划检修，供应收缩预期增强，市场氛围持续升温，生产企业顺势继续上调价格少量出货，买盘补货情绪较好，且成交价格小幅推涨。虽然贸易商转单价格跟涨，但下游对高价抵触成交一般，被动跟涨为主。周中鲁北招标价格 2220-2240 元/吨，周尾部分报价 2260-2270 元/吨，下游被动跟涨采购，少量采买。

港口方面，库存增加 0.32 万吨，江苏地区国产送到继续冲击，沿江主流库区提货维持低位，因此进口表需明显弱势；浙江地区外轮补充较多，并有同步国产船货补充，因此累库

明显。本周华南港口库存窄幅去库。广东地区周内内贸船只环比减少，另有部分在卸外轮已计入库存，主流库区提货量在个别船发支撑下尚算稳健，库存小幅去库。福建地区内贸及进口均有补充，下游刚需消耗下，库存小幅累积。

截稿前，西北地区达旗转单价格 1980-1990 元/吨，大路报价 2010-2020 元/吨，托县转单价格 2010-2015 元/吨，榆林转单价格 2030-2040 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 2130-2140 元/吨，长武转单价格 2110-2120 元/吨，华亭转单价格 2090-2100 元/吨，河南地区洛阳转单价格 2210-2220 元/吨，晋城地区转单价格 2150-2160 元/吨，银川转单价格 1980-1990 元/吨。综上，随着地缘冲突缓解，及主流港口甲醇市场交割结束，港口绝对价格快速回落，基差走弱明显，港口目前主要受库存低位支撑，烯烃企业衡量内地及进口价格进行采购，随着内地套利窗口关闭，对内地支撑减弱，产区主要受装置检修落地及烯烃外采利好支撑，区域化走势明显，西北关中等供应缩量明显地区支撑较强，其他区域表现一般，需关注实际甲醇装置运行情况、烯烃是否检修及地缘政治冲突情况。预期市场以区间震荡为主。