

供需矛盾或逐步显现

本周国内甲醇市场呈现窄幅走高的态势，周初北线部分厂家报价 2200 元/吨，南线部分报价在 2200 元/吨，区域内部分限量，周边局部下游陆续节前备货，业者心态坚挺，企业多库存压力不大；关中地区长青报价稳定至 2260-2270 元/吨，华亭报价稳定至 2240-2250 元/吨，市场氛围一般，按需采购为主；河南地区整理运行，报价 2350-2360 元/吨，下游按需接货，业者心态坚挺。周中内地由于鲁西化工大量外采，大泽烯烃外采导致鲁西南地区货源紧张，价格大幅走高，随着价格走高，鲁南成为价格高地，省外货物或有流入。整体来看节前最后一个工作周，内地主产区虽窄幅上调报价，但成交量较前期转弱，工厂仍无库存压力，部分工厂因库存低位持续限装，支撑业者报盘心态，但谨慎情绪同样存在，随着五一假期的临近，市场运输车辆减少，整体出货情况不及预期，目前下游市场备货已经基本完成，市场气氛相对清淡，部分贸易商持观望心态。

港口方面，库存 65.83 万吨，周环比下降 4.02%，整体延续去库。周中在沿海地区天气影响下频繁封航，进口船货卸货速度缓慢，由于货少加之西南货与进口 5 万吨船货延期，临近交割，华东被逼仓，月间价差持续扩大，盘面回落后远月单边逢高出货积极，基差接货为主，基差略有走弱。基于后续进口增量以及检修装置重启预期，笔者认为甲醇价格继

续上冲空间或将有限。

综合来看，笔者认为进入5月国内春季检修步入尾声，同时海外船货压力逐渐增加，考虑到下游需求旺盛结束，消费淡季到来，后市甲醇供需结构面临转弱风险，着重关注实时库存情况，预期已经到达落地时间点，能否出现显著性累库或者累库能否超预期，决定了甲醇市场下行的时间和空间。