

累库不及预期对市场支撑

本周国内甲醇市场呈现弱勢下滑，周初西北北线集中在2170-2190元/吨附近，南线集中在2170-2200元/吨附近，周中北线大路地区部分工厂于松动报价出货，整体周内成交量一般，上下游商谈略显僵持；关中地区长青报价上调至2400-2410元/吨，周中二次上调20元/吨至2420-2430元/吨，华亭下调40元/吨报价至2330-2340元/吨，周内成交平稳，业者心态尚可；河南地区整理运行，报价2400-2410元/吨后上调至2420-2430元/吨，市场盘整，场内交投一般。本周甲醇市场整体气氛稳中偏弱，周内久泰和中煤蒙大烯烃装置检修中，甲醇外采需求下降，但鄂能化甲醇停车检修不再外卖，宝丰继续外采，西北地区库存整体不高，内地主产区窄幅上调报价后出货情况不一，南线地区受部分烯烃外采预期支撑，整体交投尚可，其他地区表现一般，业者心态偏谨慎。煤炭价格的再度上扬，使得甲醇成本端支撑增强，厂家生产成本压力较大，但为了保证出货节奏，挺价意向并不强，虽然持货商低价惜售，但下游多逢低适量刚需补货，消化固有库存为主，导致现货市场实际交投难以放量。

港口方面，沿海地区甲醇库存62.83万吨，周环比下降6.74%，周内港口库存持续去库，近日由于沿海台风天气影响，较长时间封航导致华东地区船货未能进港卸货，港口低库存是支撑盘面最重要因素，已经到8月份的淡季，库存还

是没有得到明显的积累，往常淡季的被动累库转换为主动去库，且进口目前来看还是偏低，没有明显的增量，故而整体到港和卸货进度均向后移，华东区域实际累库时间也将整体后移。

综合来看，部分上游企业库存压力不多，对内地行情有一定支撑，但主要烯烃企业装置检修或降负，而传统下游处于淡季，需求面支撑疲软。且产销之间套利空间不大，贸易商入市积极性不高。港口方面，台风影响逐步减弱，部分港口装卸陆续恢复，区域内整体买气平平。后期需要关注成本端动力煤价格，MTO的检修计划有无兑现，以及上下游累库情况。