

上下空间均较为有限

本周国内甲醇市场呈现偏强震荡，周初西北地区北线集中在 2220-2270 元/吨附近，南线部分厂家报价 2220-2270 元/吨，新价窄幅上推，整体成交氛围清淡；关中地区长青报价至 2400-2410 元/吨，华亭上调 30 元/吨报价至 2230-2240 元/吨，区域内开工偏低，业者心态坚挺；河南地区报价 2420-2430 元/吨，而后上调至 2470-2480 元/吨，市场窄幅上涨，实单商谈尚可。周初西北地区主产区部分上游装置正常检修中，久泰烯烃装置正常生产后目前恢复甲醇长约采购，蒙大烯烃装置重启，多重利好支撑，再加上内地整体库存不高，内地市场整体偏强，且局部运费偏高下送到成本增加，短期或支撑内地走势，但是周中鲁北招标价格 2460-2470 元/吨，周尾下调至 2430 元/吨，招标价格不及预期，西北部分贸易商转单价格下滑，局部企业继续上涨动力不足。

港口方面，沿海地区甲醇库存 84.3 万吨，周环比上升 12.91%，周内港口延续大幅度累库，华东地区船货计划相对集中，周内太仓地区到货增量明显，同时传统需求偏弱以及南京烯烃下游尚未恢复，部分内贸船货亦补充当地供应，库存积累明显，并且海外供应不及预期，欧美甲醇价格涨幅明显，导致国际区域价差明显扩大，从而使得中国转口货量增多，在一定程度上对港口库存形成较大支撑。

综合来看，8月煤炭保供政策落地明显提速，主产地煤炭产量持续增加，但短期安全事故因素对产量形成扰动，加上东北冬储预计9月份开始采购，短期内价格维持坚挺，对甲醇仍有支撑，而中期来看，保供政策不断加码，叠加夏季用电高峰即将过去，煤价对甲醇的成本支撑将趋于弱化。后续进口船货到港较多，局部内地货物继续流入港口套利，港口库存仍存在累积的风险，预计短期甲醇价格上下空间均较为有限，整体或呈高位震荡运行态势，后期需要关注上下游累库情况、企业实际出货情况，以及抵港卸货进程。