

真“金九银十”

本周国内甲醇市场呈现持续推涨的态势，周初西北地区南北线推涨 300 元/吨至 2950-3030 元/吨附近，受能耗双控政策影响，多数厂家停售；关中地区长青报价三次上调 230 元/吨至 3080-3090 元/吨，华亭上调 180 元/吨报价至 2860-2870 元/吨，部分检修企业停车降负荷，企业库存低位，供应面有减少预期；河南地区报价大幅上调至 3150 元/吨，而后持续上调至 3280-3300 元/吨，市场上涨，场内交投尚可，部分企业装置检修。

周初在双控政策影响下供应端利好，原料煤炭价格短线维持高企，煤制甲醇企业成本压力偏大，主产区整体装置开工不高，主产区库存低位导致毫无排库需求，整体供应端偏紧利好业者心态，加上传统下游利润稳健为主且库存尚不及预期，推动市场价格上行，但华东与鲁北价差已完全打开，目前已有贸易商尝试发货鲁北，在西北和山西高价下，华东价格优势显现。周中鲁北招标价格 3250-3280 元/吨，周尾上调至 3390-3420 元/吨，招标价格继续推涨，下游刚需采购，采购过节期间货物为主，部分可以提货厂家仍有上涨可能，预计节前库存会处于持续累积状态。

港口方面，沿海地区甲醇库存 80.31 万吨，周环比下降 3.89%，周内港口库存去库，华东地区社会库虽船货计划较多，但堵港与引航较慢使得卸货速度依旧缓慢，部分船货锚

地等待卸货，加上江苏倒流内地又在一定程度上增大了刚需消耗，库存窄幅去库且难以累库。

综合来看，双控对上游限制要大于下游，陕北生产装置新双控停车或降负使供给量损失较大，其他企业因有长约在，外售零单也受到限制，部分下游企业采购积极，因连续上涨及马上面临国庆假期，前期采购量不多企业陆续加大采购量，加上依旧偏强，预计会一直持续到过节期间，部分可以提货厂家仍有上涨可能，故整体市场强势。后期需要关注保供稳价政策力度，双控相关政策的实施，以及限电情况对市场的影响情况。