

供应增加与成本支撑上下夹击

本周国内甲醇市场呈现先涨后跌的态势，周初西北地区南北线报价至 3950-4000 元/吨附近，南线价格参考在 3950 元/吨，业者心态坚挺，企业出货情况不一；关中地区长青报价上调 180 元/吨至 4360-4370 元/吨，华亭上调报价至 3980-3990 元/吨，区域内开工维持，部分前期合同发货；河南地区报价上调至 4030 元/吨后下调至 3880-3900 元/吨，市场价格先涨后跌，部分企业装置检修。

周初国庆假期归来，厂家依旧存在挺价意愿，库存维持低位，随着国庆假期的结束，下游厂家纷纷补货，主消费地市场受限电、环保政策力度不减影响，市场整体货源紧张，业者心态坚挺，支撑业者看涨情绪不减，但随着大唐多伦 168 万吨甲醇装置重启，鲁西化工 60 万吨甲醇装置重启，以及久泰甲醇外销装置消息的发布，市场情绪迅速降温，贸易商获利了结，后续随着甲醇供应增加，国内甲醇供应紧张现状能够得到缓解，供需平衡发生变化，由原来的供不应求悄然转为供大于求的局面，周二鲁北招标价格 4230-4270 元/吨，周五下调至 3890-3920 元/吨，部分下游未采购，招标价格不及预期，贸易商主要执行自有合同为主，零星成交。

港口方面，沿海地区甲醇库存 91.74 万吨，周环比上调 7.56%，周内港口库存整体累库，江苏地区虽主流区域提货尚可，但前期部分船货卸货中而计入本周库存内，另外个别

下游负荷偏低，整体需求一般；浙江地区下游开工维持稳定，周内船货卸货速度正常，补充供应。华南地区则去库为主，周内除个别内贸船卸入，进口船暂无卸货，尽管华南当地传统需求一般，但两湖、江西等华中区域的外省提货需求良好，从而导致华南明显去库。

综合来看，截稿前西北地区达旗转单价格 3650 元/吨，榆林 3700 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 3900 元/吨，河南地区转单价格 3900 元/吨，鲁北地区转单价格 3900 元/吨，鲁南地区转单价格 3920 元/吨，虽然本周贸易商获利了结情况持续进行，出货量大幅增加，但并不能说明市场由此进入下行通道，在前期低价货物抛售完毕后，市场将进入新的平衡期，加上煤炭价格持续走高，生产企业成本也在增加，对市场仍有一定支撑，周五煤炭的涨停板更是说明了煤炭价格对甲醇成本支撑的强劲。后期需要关注保供政策落地实施情况，宁煤、宝丰等甲醇外销是否兑现，以及上下游装置实际运行情况。