

供需双弱局面延续

本周国内甲醇市场呈现走跌的态势，周初西北地区北线报价下调至 2400-2430 元/吨附近，南线报价下调至 2400 元/吨附近，周中二次调价并未对外公布，上游出货价格难以对接下游接货价格，成交仍未见好转；关中地区长武报价下调 290 元/吨至 2510 元/吨，华亭下调报价至 2500-2520 元/吨，长青报价 2700-2710 元/吨，随后二调至 2550-2560 元/吨，市场价格重心继续向下，成交放量困难，市场心态谨慎；河南地区报价至 2700-2730 元/吨后，然后下调至 2520-2550 元/吨，市场延续下行，观望情绪浓厚。

整体来看周初市场整体买气略显一般，周尾受期货上涨及补空需求有所好转，供应端在主产区装置陆续回归的情况下，尤其西北方面，在煤炭成本下降的情况下，区域内供应逐步增加，加上天然气装置检修预期逐步兑现，整体来看国内供应呈上升趋势。需求方面，整体下游目前保持稳定刚需状态，传统下游方面，11月中下旬后将进入季节性淡季，开工整体将逐步下滑，需求疲弱局面难逆且仍有下降空间，新兴下游方面，烯烃消息比较纷杂，包括富德月初的检修计划及多伦烯烃装置的回归预期，需要关注烯烃装置的具体负荷情况。鲁北招标周中报价至 2520-2550 元/吨，而后周尾报价比较混乱，部分集中在 2530-2600 元/吨，部分企业因价格较高取消采购，下游整体库存不高，补空积极性提高。

港口方面，沿海地区甲醇库存 73.81 万吨，周环比下降 3.71%，周内港口库存整体去库，江苏区域去库明显，主流库区提货量继续维持较高水平，部分船发去往南京及东北方向；浙江下游需求量有限，继续窄幅累库。华南地区广东及福建略显差异，广东主流库区提货不均，国产与进口均有补充；福建当地刚需消耗，进口船货集中抵港下略有累库。

综合来看，内地生产企业开工有所提升，企业库存压力逐步增加，但需求端港口烯烃支撑有限，原料价格弱稳整理，成本面支撑趋缓，笔者个人预计下周上游价格会有一定小幅上涨。后期需要关注烯烃装置运行情况以及是否继续外卖，天然气甲醇装置具体停车节点，以及库存实际的数量。