

市场上涨乏力亟待新推动

本周国内甲醇市场呈现震荡运行的态势，周初西北地区北线价格上调至 2380-2450 元/吨，南线地区价格上调至 2350-2370 元/吨附近，市场成交氛围分化，北线厂家出货情况良好，部分厂家停售，南线出货情况一般；关中地区长青报价至 2550-2560 元/吨，长武报价至 2500 元/吨，厂家成交情况一般；河南地区报价至 2570-2580 元/吨，甲醇市场窄幅波动。

整体来看原油市场维持高位震荡，地缘政治仍在反复，而动力煤市场 5 月以来反复受到政策监管，但供应面表现存一定紧张态势，化工煤价格相对坚挺，下方成本存有支撑。周初甲醇市场高开上行，上行趋势中整体交投气氛较好，销售顺利多有停售，但周后期，原油市场转为下行，化工品价格松动，多点疫情影响国内需求并未见明显好转，市场稍有转折接货气氛转为下行，厂家保出货部分让利，运费走弱，内地价格重心略有回落，下行趋势中贸易采买谨慎。鲁北招标周中报价 2630-2640 元/吨，周尾部分企业报价下调至 2590-2630 元/吨，终端下游接货积极性一般，刚需为主。

港口方面，沿海地区甲醇库存 88.67 万吨，周环比上升 12.63%，库存再度止降转增。本周甲醇港口库存整体宽幅累库，进口船货抵港速率尚好，周期内外轮卸货计入 35 万吨，主要集中于下游烯烃工厂；江苏主流区域提货良好，但南京

较大下游于周初提前停车检修，从而使得下游工厂愈发难掩宽幅累库事实。华南港口库存小幅累库，主要集中在广东区域，周内进口抵港增量而国产抵港有限，下游维持稳定的刚需消耗，提货不见增量；而福建地区样本库区暂无船货补充，从而使其在下游刚需消耗下，如期去库。

截稿前西北地区达旗转单价格 2380 元/吨，大路 2450 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 2500 元/吨，河南地区转单价格 2600 元/吨，鲁北地区转单价格 2630 元/吨，鲁南地区转单价格 2700 元/吨左右。综合来看，下周来看短期供应端回归给基本面仍构成不小压力，5月下旬恢复产能预计在 400 万吨左右，加之近期市场在疫情常态防控的背景下，需求难有较大提升，短期内需求面支撑有限，周五夜盘期货拉涨带动现货气氛回升，关注发改委对煤炭的最新调控政策。预计国内甲醇市场走势震荡为主，基本面驱动不明显多跟随能源品波动为主，若价格贴近成本则仍将得到支撑。后期还需关注原油、煤炭价格，降息等政策的落地情况，以及运费价格变动情况。