

## 宏观强势现货跟进不足

本周国内甲醇市场呈现小幅上涨的态势，周初西北地区北线价格至 2350-2380 元/吨，南线地区价格至 2320-2360 元/吨附近，场内整体库存压力不大，市场成交气氛有所好转；关中地区长青报价上调至 2550-2560 元/吨，华亭报价至 2430-2450 元/吨，下游需求未见明显好转，业者刚需补货为主；河南地区报价至 2600-2620 元/吨，部分业者观望情绪不减，成交气氛有限。

节后回来市场刚需补货，期货盘面拉升，内地港口价差逐渐走阔，地炼招标价在周初也小幅上行，随着空间打开业者采买更为积极，周内成交气氛攀升部分地区顺利停售，转单价格持续走高，整体前半周市场多跟随期货及主产区推涨，但周中期货转为下行，内地走货气氛也有所减弱，厂家多稳价观望，现货商谈和转单市场都有小幅回落。鲁北招标周中报价 2640-2680 元/吨，周尾部分企业报价反弹至 2660-2690 元/吨，车辆有限，运价走高，终端下游库存不高。

港口方面，沿海地区甲醇库存 96.21 万吨，周环比上升 9.82%，库存由降转升，本周甲醇港口库存整体宽幅累库，上旬社会库船货到港计划密度较大，周内江苏及华南区域船货卸货集中，主流区域提货速度均略显一般，华东整体累库明显。端午假期，广东高速限行使得提货量大幅缩减；而福建地区正值雨季，各终端需求萎缩，库区提货同样缩减明显。

综合来看，本周主产区走货量较前期有明显好转，库存压力放缓，化工煤价格抬升也使得下方成本得到支撑，预计产区或维持相对强势，但部分港口库存已达高位，烯烃下游表现乏力，继续上行还有较多阻力，加上部分传统下游市场需求处于传统淡季，短期内市场开工难有明显提升。预计国内市场价格区间运行为主，内地偏强港口承压。后期还需关注原油、煤炭价格，天津渤化 MTO 装置开工进展，以及运费价格变动情况。