

市场多空博弈成交难放量

本周国内甲醇市场呈现小幅下调的态势，周初西北地区北线价格至 2280-2310 元/吨，南线地区价格至 2350 元/吨附近，宏观支撑走弱的影响下价格跌幅明显，部分厂家多次竞拍后流拍；关中地区长青报价下调至 2350-2360 元/吨，华亭报价至 2270-2290 元/吨，场内新单跟进有限，部分厂家累库；河南地区报价至 2440-2500 元/吨，部分业者观望情绪不减，市场成交氛围一般。

本周国内甲醇市场持续走跌，内地稍强港口偏弱。甲醇期货承压下行对内地市场造成一定打击，但内地煤炭价格相对坚挺压迫利润空间，主产区检修计划较为集中，供应收紧，周初上调价格后成交表现尚可，但周内后期因预期较差期货下行，内地与盘面价差收窄倒逼成交表现下滑，周边市场表现不一，但盘面影响部分地区与港口倒挂，港口货倒流窗口打开业者交投意向谨慎，整体来看本周价格重心也以下调为主鲁北地炼招标周中报价 2600-2610 元/吨，周尾企业报价至 2540-2560 元/吨，下游部分厂家满罐，压车卸货，企业库存中高位。

港口方面，沿海地区甲醇库存 94.24 万吨，周环比下降 8.70%，本周甲醇港口库存整体宽幅去库，周内进口船货抵港有限，特别是江苏区域，另外部分转口以及发往下游船货装港，主流区域提货提升；浙江地区同样在烯烃刚需消耗之

下，库存缩减。本周华南港口库存去库主要体现在广东地区，周内仅少量国产船货补充，下游刚需稳定消耗，从而表现去库；而福建地区周内进口货抵港，因台风影响漳州等地区，下游开工低位，需求仍然有限，库存有所累积。

综合来看，内地市场基本面表现尚可，煤炭成本支撑且检修较为集中，主流厂家心态较为稳健，但下周来看，部分检修装置涉及产能130万吨，计划恢复涉及产能290万吨，内地供应量预期增加，而本周交投气氛偏弱出货量较前期减少，如遇需求不振则仍有出货压力。港口方面，本周去库情况良好但部分原因是港口浮仓没有及时体现到库存上，后续到港船货仍然较多下周能否延续去库还需观察。随着盘面超跌反弹下周市场气氛或迎来一定修复，预计国内市场区间震荡为主。后期还需关注原油、煤炭价格，装置实际运行情况，以及运费价格变动情况。