

宏观尚不明朗现货跟进乏力

本周国内甲醇市场呈现小幅上调的态势，周初西北地区北线价格至 2260-2300 元/吨，南线地区价格至 2210-2220 元/吨附近，主产区报价上调后成交气氛一般；关中地区长武报价二次下调至 2240 元/吨，华亭报价至 2180-2190 元/吨，部分业者心态好转，然下游需求恢复有限，成交气氛一般；河南地区报价至 2430 元/吨，贸易商观望情绪不减，刚需跟进为主。

本周国内甲醇市场震荡运行，重心偏弱。内地来看，期货上扬带动下游招标价稳中小涨，同时运费小幅下探，主产区部分企业小幅推涨后仍能对接，出货顺利，但后期继续上行乏力，各地出货情况不一，推涨受阻后续成交小幅回落，受煤炭成本压力以及焦化减产影响，上周以来山西、山东等地多套装置检修降负，供应边际收紧当地出货表现有所好转，但价格表现仍受盘面制约，上涨空间有限。港口方面，伊朗四套装置陆续检修，目前来看装船节奏缓慢，预计 8 月到港将明显缩量，有望改善港口供需平衡。鲁北地炼招标周中报价 2450-2460 元/吨，周尾企业报价至 2460-2470 元/吨，下游需求支撑依旧不见好转，贸易商观望情绪不减，刚需跟进为主。

港口方面，沿海地区甲醇库存 96.25 万吨，周环比上升 1.38%，本周甲醇港口库存整体稍有累库，进口船货明显增

量，主要以江苏区域船货抵港为主，但江内提货速度维持良好，同时烯烃刚需消耗下，华东库存窄幅累库。本周华南港口库存窄幅去库，广东地区需求良好，主流库区提货增量，但周内进口及内贸船均有补充，库存波动有限；福建地区本周仅少量进口船货补充，下游刚需平稳，从而表现去库。

截稿前西北地区达旗转单价格 2270-2280 元/吨，大路 2310-2320 元/吨，榆林转单价格 2210-2230 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 2320-2330 元/吨，河南地区转单价格 2430-2450 元/吨，鲁北地区转单价格 2460-2470 元/吨，鲁南地区转单价格 2540-2550 元/吨。综合来看，本周内地成交表现稳定，煤炭成本及焦化减产，使得供应边际下移，上游企业压力不大。需求端来看，目前地炼需求情况稳健但库存仍然偏高，传统下游表现一般，近两周运费降幅较快，送到成本下移，目前贸易操作较为谨慎。港口方面，7月到港量偏高仍将给予现货压力，但伊朗装船进度将明显改善8-9月的进口情况，进口缩量或能在近期支撑盘面运行，基差有望修复，预计国内市场整理运行为主。后期还需关注原油、煤炭价格，装置实际运行情况，以及实际到港情况。