

现货紧跟期货节奏震荡

本周国内甲醇市场震荡偏强，西北地区北线达旗1950-1960元/吨，厂家竞拍火爆，成交整体表现较好；大路价格至1980-2000元/吨，出货表现较好，部分厂家停售；南线地区价格1965-1995元/吨，竞拍较为火爆，厂家推涨报价；关中地区报价至2050-2100元/吨，部分厂家多出货较好，部分厂家二次上调报价；河南地区报价至2195-2235元/吨现汇，区域内货源偏少，市场价格上涨；山西地区报价至2090-2180元/吨，区域内成交不一，多溢价为主。

本周国内甲醇市场成交较好。主产区多数竞拍企业成交较为顺畅，随着出货压力的减弱，以及期货盘面的震荡上行，内地部分区域厂家报价顺势推涨，但目前场内运输车辆较前期有所减少，运费价格维持高位，导致甲醇运输成本增加，加之目前下游需求恢复有限，业者入市补货积极性有限。周中鲁北招标价格2260元/吨，周尾部分报价2260元/吨，运费持续高位，整体采购刚需，部分厂家停检修，需求缩量。

港口方面，库存窄幅累库，累库幅度1.57%，卸货速度一般，外轮在统计周期内显性卸货25.86万吨，江苏部分社会库提货略有提升、有转口船发支撑，浙江维持刚需消耗稳健，供应不及消费下华东库存略去。本周华南港口库存继续累库。广东地区周内主流库区提货量平稳，进口及内贸船只均有抵港，供应增加下，库存持续积累。福建地区进口继续

补充供应，下游刚需消耗下，库存明显累积。

截稿前，西北地区达旗转单价格 1960-1975 元/吨，大路报价 1990-2000 元/吨，托县转单价格 1980-2000 元/吨，榆林转单价格 1990-2000 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 2100-2110 元/吨，长武转单价格 2070-2080 元/吨，华亭转单价格 2050-2060 元/吨，河南地区洛阳转单价格暂无，孝义地区转单价格 2090-2100 元/吨，银川转单价格 1980-1990 元/吨。综上，内地市场整体开工维持较高位置，市场整体供应表现较为充裕，西南地区 12 月份陆续开始停车，短期内限气对场内供应影响不大，从各厂家库存情况来看，随着前期出货的顺畅，目前主产区各厂家整体库存压力不大，本周港口库存见顶，总量达 120 万吨，行情随着伊朗限气进口量减少，对港口库存影响逐步体现，综合来看市场仍处供大于求的局面，主要关注烯烃外采持续情况，出于对后期雨雪雾天气的考虑，运费有较强支撑。预期市场区间震荡为主，局部偏强。关注宏观政策影响、上下游库存表现、以及运费变动。