

地缘冲突助力港口走强

本周国内甲醇市场走强，西北地区北线达旗 1965-2005 元/吨，厂家竞拍出货，成交表现尚可；大路价格至 2010-2030 元/吨，厂家出货表现尚可，价格稳中偏强；南线地区价格 1990-2105 元/吨，竞拍表现积极，成交溢价；关中地区报价至 2120-2220 元/吨，厂家出货多次上调，报价一路走强；河南地区报价至 2270-2300 元/吨，区域内价格坚挺；山西地区报价至 2100-2230 元/吨，区域内成交尚可，小幅溢价为

主。本周国内甲醇市场走强。受中东地缘冲突升级影响，期货盘面继续大幅拉涨，沿海市场可流通量偏低，港口基差持续走强，现货价格涨幅较大，但内地区域内生产企业成交表现分化，买盘对高价货源抵触，而低价货源成交顺畅，对现货市场提振相对有限，加上下游对高价接受度一般，涨后下游买气明显走弱，对部分市场形成拖拽。周中鲁北招标价格 2250-2270 元/吨，周尾部分报价 2300-2330 元/吨，下游跟涨采购，少量采买。

港口方面，库存减少 6.58 万吨，库存如期去库，周期内阶段性抵港偏少，显性外轮卸入 14.2 万吨，个别在靠船货尚未计入在内。库存基数偏低以及国产汽运送到补充，使得江苏沿江部分主流库区提货有所减量，外轮补充有限以及刚需消耗下，江苏同步去库。本周华南港口库存明显去库。

广东地区周内仅部分内贸船只补充供应，主流库区提货量尚算稳健，库存明显去库。福建地区周内一船进口货源补充供应，下游刚需消耗下，库存亦有去库。

截稿前，西北地区达旗转单价格 1970-1980 元/吨，大路报价 2030-2035 元/吨，托县转单价格 2020-2030 元/吨，榆林转单价格 2020-2030 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 2170-2180 元/吨，长武转单价格 2150-2160 元/吨，华亭转单价格 2140-2150 元/吨，河南地区洛阳转单价格 2280-2290 元/吨，晋城地区转单价格 2240-2250 元/吨，银川转单价格 1980-1990 元/吨。综上，目前市场跟随情绪影响，宏观因素干扰较多，从基本面来看，内地传统需求压制现货市场，港口受货源偏紧影响价格偏强，进入 6 月底陆续有内地检修计划出台，同时烯烃装置受利润影响有检修消息流出，需关注实际甲醇装置运行情况、烯烃是否检修及地缘政治冲突情况。预期市场以内地偏弱港口偏强为主。