

内地港口供需双弱价格承压 市场观望情绪浓厚

甲醇市场周度报告

一、宏观环境分析

本周国际原油市场继续震荡整理，WTI 原油主力合约在 76-80 美元/桶区间运行，市场对供需平衡的担忧持续存在。美元指数维持高位，对大宗商品市场构成压力。国内方面，煤炭市场进入冬季用煤高峰，主产区安监力度不减，原料煤价格保持坚挺，为甲醇成本端提供支撑。能化板块整体交投谨慎，市场观望情绪浓厚。

二、基本面分析

1. 内地市场

内地甲醇市场延续弱势运行格局。供应端保持稳定，行业开工率维持在 65.5%左右。需求端表现疲软，传统下游维持刚需采购，市场交投清淡。转单市场方面，周初贸易商观望情绪较浓，但随着价格走低，低价补货需求有所释放，但整体成交仍以低端价格为主。

2. 港口市场

港口甲醇市场继续承压运行。本周库存小幅累积，市场可流通货源充足，下游采购意愿低迷，压制市场价格表现。期现基差维持在-30 至-50 元/吨区间，反映现货市场压力依然存在。

三、市场总结与展望

本周甲醇市场整体维持弱势格局，内地与港口市场同步承压。内地市场在供需双弱格局下继续探底，港口市场受高库存和弱需求压制，价格震荡下行。尽管成本端支撑依然存在，但市场缺乏利好驱动，交投氛围偏空。

预计市场将延续偏弱运行。内地市场西北主产区价格区间看 1920-2000 元/吨；港口市场江苏价格区间看 2190-2270 元/吨。考虑到当前价格已处低位，成本支撑或将限制下行空间。

后续冬季能源需求对成本端的影响、下游装置开工变化情况、进口到港节奏及库存变化宏观环境对市场情绪的影响。然而需要关注的是下游需求持续疲软，而现在进口集中到港加剧供应压力仍然较大，成本支撑力度尚可，关注煤炭支撑是否减弱。

建议保持谨慎操作策略，控制库存水平。内地市场建议按需采购，港口市场可关注区域价差变化。密切关注下游需求改善情况及库存变化趋势。