

甲醇内地产区价格弱势 降雪运价走高支撑销区价格

一、宏观环境

本周宏观面整体偏空，对甲醇市场构成压力。国际原油价格维持区间震荡，未能对能化板块形成有效提振。核心变化在于成本端：国内煤炭市场基本面维持相对宽松格局，价格重心出现下移，传导至甲醇行业导致其成本支撑显著减弱，成为本周影响市场情绪的关键利空因素。

二、基本面分析

1. 内地市场：供需博弈，价格窄幅波动

本周内地甲醇市场产区价格弱稳运行，出货多有流拍。此外，主要受物流因素影响：受北方地区气温下降及降雪预期影响，运费整体上行。上游端，产区生产企业虽库存压力不大，但为促进出货，多以让利方式对冲运费上涨的影响，导致出厂成交重心窄幅松动。下游端，部分销区企业在运费成本增加的预期下，补货积极性有所提升，从而支撑到货市场的成交重心窄幅上移。整体来看，市场在成本传导与区域供需间呈现拉锯状态。

2. 港口市场：高库存持续压制，流通压力巨大

港口市场延续颓势，核心矛盾在于持续的库存压力。市场预计将维持累库趋势。市场可流通货源量处于高位且难以缓解，严重压制贸易商心态，导致现货抛压始终存在。价格承压明显，江苏太仓港口主流现货报价跌至 2090-2150 元/吨，华南广东港口价格在 2100-2130 元/吨。期现基差深度贴水结构稳固。

三、总结与预测

本周甲醇市场整体在利空逻辑下运行，但内地与港口表现略有分化。内地市场在成本支撑减弱的大背景下，受短期物流因素扰动呈现窄幅波动；港口市场则依然受制于高库存和弱需求的核心矛盾，价格表现更为疲弱。短期市场预计将维持弱势震荡格局。内地市场物流成本的波动可能继续造成区域间价格的短期波动，但在终端需求未实质性改善前，难改整体偏弱态势。港口高流通库存与下游 MTO 偏弱的需求将持续形成压制，价格反弹阻力较大，需关注天气影响港口作业情况。成本端来看，若煤炭价格加速下跌，成本坍塌可能导致甲醇价格下行幅度超预期；若下游 MTO 装置因利润恶化而计划外降负或停车，将加剧需求危机。