

## 供需矛盾不大期现联动

西北地区北线达旗报价至 2120-2130 元/吨，部分厂家周中竞拍多次出货表现一般，大路价格至 2130-2150 元/吨，基本面整体变动不大，市场供应依旧较为充裕；南线地区价格至 2130-2150 元/吨附近，下游市场需求恢复有限，业者悲观情绪仍存；关中地区报价至 2280-2340 元/吨，业者相对谨慎，刚需为主，河南地区报价至 2490-2500 元/吨，市场整体成交气氛依旧一般，山西地区报价至 2330-2450 元/吨，局部地区有装置停车，但场内整体供应不见减少。

本周国内甲醇市场继续走跌。内地方面，成本端，近期煤炭价格大幅下行压制甲醇市场重心走低，周前期货偏弱震荡，利空心态，市场气氛清淡，业者心态不佳，上游厂家普遍延续下调售价以刺激出货，贸易商及下游用户整体采购积极性不高，交投一般。周内鲁北地区招标价格继续下滑。周后期，市场持续下滑后，部分成交尚可。周中鲁北招标价格 2450-2460 元/吨，周尾部分报 2450 元/吨，下游入市补货积极性减弱，成交氛围有所回落，整体交投一般。

港口方面，本周虽然煤炭影响下期货继续下行调整，但中东地区甲醇装置开工率低，进口有缩量的预期下，港口现货价格维持坚挺。供方低价惜售，但买方接货也相对谨慎。本周甲醇港口库存累库为主，累库幅度 5.61%，库存继续累库，卸货速度保持良好状态，但主要集中在干终端工量；伴随

需求逐步恢复，江苏主流区域提货好转，库存窄幅去库，但浙江区域虽保持刚需消耗，在货源集中卸货支撑下，库存宽幅积累。本周华南港口库存窄幅去库，去库主要表现在福建地区，周内暂无船货抵港，正常消耗下，从而表现去库，而广东地区周内进口及内贸船只均有补充，下游维持刚需消耗，供应增加下库存有所累积。

截稿前，西北地区达旗转单价格 2130 元/吨，大路报价 2170 元/吨，榆林转单价格 2170 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 2330 元/吨，长武停车转单价格暂无，华亭转单价格 2280 元/吨，河南地区洛阳转单价格 2510 元/吨，晋城地区华昱停车转单价格暂无，银川转单价格 2250 元/吨。后市来看，近期甲醇已有深度下行调整。目前成本端煤炭方面下游询货增加，局部止跌反弹，有企稳迹象，利空驱动减弱。上游局部甲醇企业装置近期存重启计划，需求方面，传统下游需求逐步恢复支撑尚可，部分沿海烯烃装置存检修计划。港口方面，目前基差偏强，进口量延续缩量预期。综合来看，预计短期国内甲醇市场或低位震荡运行。关注成本端煤炭价格是否企稳及下游烯烃装置开工情况。