

## 期现联动双双破位下跌

西北地区北线达旗报价至 1910-2000 元/吨，场内业者悲观情绪较浓，市场成交气氛不佳，大路报价暂无，供需矛盾未有明显改善，继续上推稍显乏力；南线地区价格至 1870-2000 元/吨附近，入市补货积极性不高，市场观望情绪浓郁；关中地区报价至 2000-2100 元/吨，市场成交气氛欠佳；河南地区报价至 2090-2190 元/吨，市场报价随行下调；山西地区报价至 1980-2100 元/吨，场内商谈一般，部分业者谨慎情绪仍存。

本周甲醇市场破位下跌，市场价格宽幅下移，内地部分区域报价跌破 2000 元关口，场内多数业者悲观情绪较浓，目前成本面煤炭价格弱势运行，港口 5500 大卡破位 900 元，成本面支撑欠佳，加之市场整体供应表现依旧充足，多重利空打压下，期货盘面持续下调，终端下游及贸易商在恐跌的情绪下入市补货积极性不高，市场成交气氛欠佳，短期内市场价格弱势难改。周中鲁北招标价格 2160-2190 元/吨，周尾部分报 2140-2150 元/吨。多数业者恐跌情绪影响下观望情绪浓郁。

港口方面，本周甲醇港口库存窄幅累库，环比增加 1.11%。近期进口船只到货总量良好，特别是华南地区相对集中，目前内地套利空间有限，江苏主流区域提货速度较好，部分船发去往周边区域，支撑江苏地区库存宽幅缩减，浙江

地区则在刚需支撑下，波动有限。华南港口库存整体累库；广东地区周内进口及内贸抵港环比增量，以及个别在卸船只尚未计入库存，主流库区提货量尚可，且部分转口船货装港，供应增加下，库存累库明显。福建地区周内进口船只补充供应，下游正常消耗下，库存亦有累积。

截稿前，西北地区达旗转单价格 1930 元/吨，大路转单价格暂无，榆林报价 1900 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 2020 元/吨，渭南转单价格 2050 元/吨，晋城转单价格 2040 元/吨，河南地区洛阳转单价格 2100 元/吨，鹤壁地区转单价格暂无，银川转单价格 1920-1940 元/吨。成本煤炭价格弱势运行，成本端支撑欠佳，且甲醇主力合约期价弱势难改，市场悲观情绪较浓，加之目前内地市场供需矛盾依旧，短期内成交难见明显放量，综合来看，预计下周甲醇市场价格延续弱势，但后期还需关注下游利润修复后下游装置运行情况，以及随着甲醇的持续回落，部分甲醇企业迫于成本压力是否有停车计划。