

## 需求弱勢市場逐步尋底

本周国内甲醇市场震荡走弱，西北地区北线达旗1980-2200元/吨，厂家竞拍不畅，流拍为主，后二次下调报价至1940-1950元/吨，依旧流拍后三次下调报价至1900-1920元/吨，成交整体表现一般；大路价格至1940-1980元/吨，出货表现不佳；南线地区价格逐步从2000元/吨下调至1900元/吨，业者谨慎刚需入市，厂家出货情况尚可；关中地区报价至1970-2100元/吨，部分厂家二次下调报价，场内观望情绪渐起，市场报价回归理性；河南地区报价至2130-2160元/吨，市场价格逐步下挫，成交尚可；山西地区报价至2020-2100元/吨，部分厂家竞拍表现一般，二次下调报价以促成交。

本周国内甲醇市场逐步下行，宏观提振走弱，市场逻辑回归基本面，国内生产供应维持高位，需求弱势，整体供大于需，基本面相对偏弱，本周主产区出货情况不佳，贸易商持货心态继续走弱，积极让利出货，导致部分生产企业持续小幅下调价格竞拍出货，但买盘采买积极性不佳，少量成交。虽长约贸易商稳步提货，但部分企业库存稍有压力。周中鲁北招标价格2150-2180元/吨，周尾部分报价2140-2170元/吨，部分下游企业刚需招标，整体成交气氛有限。

港口方面，库存整体累库，累库幅度8.03%，外轮卸货顺利，全部卸入华东区域。江苏主流社会库区提货较假期略

有提升，但南京有部分消耗表现在非显性库区；浙江地区刚需维持稳定，外轮集中卸货下库存积累。本周华南港口库存去库，广东地区仅内贸补充供应，个别在卸外轮尚未计入库存，主流库区提货量相对稳健，库存呈现去库；福建地区周内暂无船只抵港，下游平稳消耗下，库存亦有去库。

截稿前，西北地区达旗转单价格 1900-1910 元/吨，大路暂无报价，托县转单价格 1930-1940 元/吨，榆林转单价格 1900-1910 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 2010-2020 元/吨，长武转单价格 1990-2000 元/吨，华亭转单价格 1960-1970 元/吨，河南地区洛阳转单价格 2110-2130 元/吨，晋城地区转单价格 2060-2080 元/吨，银川转单价格 1900-1920 元/吨。综上，目前主产企业部分厂家库存略有累积，本周企业出货情况不佳，但随着价格持续下调，上游盈利能力被压缩，下方支撑逐步显现；需求方面，传统下游利润不佳，周尾传出部分烯烃企业停车消息，甲醇基本面表现仍偏弱；港口方面，到船量增加，市场存累库预期。目前煤炭港口 5500K 报价 855-865 元/吨，市场持续低迷，重心下移；原油受地缘政治影响，不确定性较大，波动相对较大。预期市场仍旧偏弱运行。关注能源端表现、上下游库存表现、以及运费变动情况。