

## 内地中上游跌价去库

在经过两周的缩量采购后，本周内地下游库存降至中低位，放量补库，鲁北周二招标量 3 万吨附近，但鲁北成交价格仅是维持稳定，未有因下游放量采购出现上移。上游方面，西北主产区上周整体出货一般，大厂有烯烃和长约量支持累库速度缓慢，但小厂库存累积较明显，本周整体出货亦是一般，下周库存会出现进一步累积，关注下周限量装车能否普遍解除；关中工厂出货良好，但未提合同量较大；受鲁西停车检修影响，河北压力明显，部分工厂货源发往鲁南，鲁南受与外部窗口打开影响，本地工厂销售困难，鉴于盛虹检修在此区域长约暂停，鲁南压力亦将凸显。整体来看，伴随前期检修装置恢复，内地供应压力逐步显现，且面对当前价格，上游出货意愿较强，内地难以实现自平衡，若港口不能给与显著支撑，内地上游库存仅需少量累积即会带来显著下行压力。中游方面，受周三期货上行拉动，贸易商有所补库，不同区域库存分化，整体库存中位附近。内地后续或经历：中游跌价去库→上游补跌下游（运费大涨）→中游补库暂稳的过程。