

## 供强需弱市场承压下行

本周国内甲醇市场持续转弱，西北地区周初大路价格下调至 2450-2500 元/吨，达旗周尾出价 2400 元/吨；南线地区价格下调至 2450-2480 元/吨附近，受疫情管控等因素影响，场内部分厂家库存压力增大；关中地区报价下调至 2480-2750 元/吨，后部分厂家二调至 2450 元/吨，业者心态偏弱，市场成交气氛有限；河南地区周初报价至 2680-2740 元/吨，周尾报价至 2715-2725 元/吨，竞拍企业周初表现一般。

本周甲醇市场震荡偏弱。受防控以及重要会议影响运力紧张，周内运费快速攀升接近年内高点，西北地区新投产装置周内开始外售，供应增大，而需求未有提升整体接货表现一般，下游心态谨慎，部分暂缓采购，贸易也多看空后市，接货价格下行迫使产区让利促成交，周中富德的开车和港口的宽幅去库稍稍提振市场，但随着主产区达旗两厂的出价再次浇灭复燃的小火苗，鲁北招标价格周二报 2770-2800 元/吨，周五下调 2760-2780 元/吨，业者看空情绪增加，场内成交气氛有限。

港口方面，库存宽幅去库，去库幅度 23.34%，周期内因台风以及大风天气影响，部分船只航行以及卸货速度缓慢，但主流区域提货良好，库存去库明显，周内后期烯烃端装置计划重启，需求边际抬升刺激市场，现货端走强，部分业者

惜售，基差再度上行。

截稿前，西北地区达旗转单价格 2410 元/吨，大路转单价格 2450 元/吨，榆林转单价格 2440 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 2550 元/吨，长武转单价格 2550 元/吨，华亭转单价格 2480 元/吨，河南地区洛阳转单价格 2720 元/吨，晋城地区转单价格 2680 元/吨，银川转单价格 2610 元/吨。综上，短期甲醇市场仍维持僵持，西北新增产能逐渐对市场形成压力，已外售产能加计划投产装置预期使市场供应量增加，目前煤炭成本仍有支撑，但周五已有部分煤矿开始降价，关注煤炭成本是否已经开始下行通道，供应的压制以及成本的下移使得目前市场上行缺乏动力，从目前船期信息来看，预计下周开始港口库存有望回升，随着二十大的结束，下游传统需求预期有所恢复，加上烯烃装置重启预期将提振港口市场需求，市场继续下行动力也不足。预计国内甲醇市场或区间震荡为主，呈现港口偏强内地偏弱的局面，关注新装置投产情况、华东烯烃装置恢复进度、以及传统下游开车情况。