

弱预期逐步兑现

西北地区北线达旗报价至 1780-1850 元/吨，厂家报价持续下调，出货不畅，大路报价报价至 1860-1880 元/吨暂无，报价下移，成交氛围一般；南线地区价格至 1770-1850 元/吨附近，贸易商及下游持货意愿走弱；关中地区报价至 1920-2000 元/吨，市场成交气氛欠佳；河南地区报价至 2020-2100 元/吨，市场报价随行下调，出货情况一般；山西地区报价至 1920-1980 元/吨，场内商谈一般，业者谨慎观望。

本周甲醇市场弱势运行，市场价格延续弱势运行，成本面煤炭价格窄幅回落，成本面支撑减弱，且随着西北地区部分装置重启，市场供应量继续增加，终端下游需求表现一般，MTO 开工未有明显提升，部分传统下游进入消费淡季，市场开工负荷降低，甲醇需求量难有明显提升，周中期货盘面大幅下调，场内业者心态难有明显好转，市场成交气氛清淡。周中鲁北招标价格 2080-2090 元/吨，周尾部分报 2010-2040 元/吨。部分传统下游市场正处消费淡季，需求量暂无明显放量，场内成交气氛清淡。

港口方面，本周甲醇港口库存累库，环比增加 5.37%。周期内外轮卸货速度尚算良好，部分在卸船货尚未完全计入本周期内。内地套利空间持续关闭，虽有转口船货装走，但江苏主流区域提货总量仍有所缩减，因此表现累库；浙江地区

卸货正常，刚需稳定下，库存波动有限。本周华南港口库存止增转降，广东地区周内少量进口及内贸船只抵港，主流社会库区提货量稳健背景下，当地库存亦有减少；福建地区仅少量内贸船只补充供应，刚需消耗下表现去库。

截稿前，西北地区达旗转单价格 1750-1790 元/吨，大路转单价格 1810 元/吨，榆林报价 1750-1760 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 1920 元/吨，黄陵转单价格 1900 元/吨，渭南转单价格 1980 元/吨，晋城转单价格 1980 元/吨，河南地区洛阳转单价格 2000 元/吨，鹤壁地区转单价格暂无，银川转单价格 1720-1730 元/吨。随着天气的转热，传统下游市场将进入消费淡季，终端需求表现欠佳，市场整体供应较为充裕，加之后期场内有部分装置计划投产，市场供应存在增加预期，煤炭成本面支撑减弱，场内业者恐跌情绪较浓，入市补货积极性不高。综合来看，预计下周甲醇市场价格弱势运行，后期还需关注下游烯烃装置运行情况，上游装置恢复情况以及煤炭价格的后期走势。