

## 需求负反馈逐渐显现

西北地区北线达旗报价至 2420-2440 元/吨，厂家出货先强后弱，厂家库存水平偏低，部分厂家检修，大路报价至 2420 元/吨，市场供应量偏少，整体成交量一般；南线地区价格至 2370-2390 元/吨附近，厂家库存可控，竞拍先溢价后受市场影响有流拍；关中地区报价至 2330-2420 元/吨，供应压力不大的支撑下，市场价格表现坚挺；河南地区报价至 2590-2610 元/吨承兑，厂家出货先强后弱，多持溢价成交；山西地区报价至 2500-2530 元/吨，拍卖成交表现顺畅，价格溢价走高。

本周甲醇市场先强后弱，周初内地市场部分装置停车检修，加之前期厂家出货较为顺畅，供应压力不大的支撑下，厂家新价报价有所上调，但周内中期，装置陆续回归消息传出，加上下游利润不佳，陆续有需求装置传出停车、降负、技改、外卖等消息，如山东恒通化工、蒲城能源、山东金诚、兴兴、鲁西化工、宁煤；随着甲醇期货盘面高位回落，带动港口地区现货价格随盘走弱，利空業者心态，局部地区厂家竞拍价格稍有回落，且出现流拍现象，業者心态偏谨慎，加之随着前期价格的上调，部分下游对高位持有一定抵触情绪，内地市场成交气氛有所转弱。周中鲁北招标价格 2650-2700 元/吨，周尾招标价格 2600-2630 元/吨，下游利润不佳，压价采购为主。

港口方面，本周甲醇港口库存累库，增加 1.5 万吨，进口表需提升，假期提货情况较预期偏好。江苏主流库区提货正常，浙江同步刚需稳定。本周华南港口库存波动不大，广东地区周内进口集中到货，另有部分在卸船只已全部计入库存，内贸船只到货环比减少，而各库区受假期影响提货受限，库存有所增加；福建地区仅少量内贸船只补充供应，下游消耗平稳，因此表现去库。

截稿前，西北地区达旗转单价格 2370 元/吨，大路转单价格暂无，托县报价暂无，榆林报价 2340-2350 元/吨，晋城报价 2470 元/吨，关中地区宝鸡转单价格 2360-2370 元/吨，长武转单价格 2340-2350 元/吨，华亭转单价格 2320-2330 元/吨，河南地区洛阳转单价格 2510 元/吨，银川转单价格 2300 元/吨。本周煤炭港口 5500 大卡报价 860-870 元，进入五月电厂补库，未来存上涨预期，目前内地市场煤制甲醇企业整体盈利情况较好，上游部分企业提前开车，后期开工率逐渐回升，而下游对其高价抵触情绪加重，MTO 装置受利润压制后续有停车减产计划，压制市场价格上行，预计下周甲醇市场震荡偏弱，上下空间有限。后期还需关注场内上下游装置运行情况、煤炭原油价格、以及港口库存情况。