

供应缩量预期落地 持库意愿走弱

本周伊朗限气落地，前期持续炒作的外盘供应缩量预期基本全部落地，后续甲醇将由交易预期更多的向交易现实下的修正回归。由于甲醇是短期供需错配下供应季节性缩量推升的行情，因此，一旦供应利多落地，远端持库意愿将显著受到供应回归预期压制，且在供应回归落地前难以证伪，盘面远期估值将受到内地与烯烃利润压制，或难出现前期期货远月领涨拉动现货，同时快速压缩盘面烯烃利润的情况。就内地而言，价格显著走弱仍需新增供应释放，关注神华榆林与延长二期甲醇投产情况，此外，中亚输气管道恢复，西南甲醇装置动向亦需积极关注。就港口而言，2、3月份去库或成既定事实，但问题在于自11月甲醇大幅上涨以来，港口始终未有实现有效去库，在一月进口缩量并不明显情况下，2月份即面临过年，留给多头的窗口并不多了。