

春节排库，利空短期被市场消化

2020年马上进入最后一周收尾工作，在最后一周的收尾工作中，我们简单总结一下本周甲醇的具体情况，首先，本周国内甲醇市场维持偏弱走势，内地在上游企业春节排库，以及下游需求减弱的影响下，企业不得不通过降价来销售，保持罐内低库存运行，内地方面北线价格出现补跌，南线继续大幅下跌，整体预售情况尚可，关中、西南价格延续偏弱走势，主因是气头装置的恢复，鲁北本周价格跟随上游随行就市，下游企业大部分处于满罐状态，鲁南上游企业多数预售至春节期间，下游适度接节中货源，整体心态尚可，甲醛企业基本陆续放假，企业暂无库存。港口方面，期货价格本周先抑后扬，现货补跌之后出现反弹，市场气氛一般，下游采购刚需为主。预计节后内地价格大概率会因节后下游补库出现反弹，但是上涨幅度比较有限，主因还是2020年底投放的新装置对上涨起压制作用。截至目前，港口连续5周去库存，2月份进口预期仍存低位，支撑了港口价格，但随着西南气头装置陆续开车，内地供应恢复不容小觑。传统下游需求方面不断下滑，仍有进一步需求走弱预期，目前烯烃开工继续维持高位，需求平稳支撑港口价格。成本端煤炭价格大幅下行，实现了产业的利润转移，但随着原油价格不断抬升，乙烯产业链大幅上涨，上游企业库存已降低低位，利空短期逐渐被市场消化，短期间接带动甲醇的价格。但中期来看随着供应端陆续恢复，我们认为甲醇大概率依旧震荡偏弱走势！