

宏观情绪出现加速，未来继续跟随烯烃利润波动

本周甲醇市场比较火热，期货随着宏观情绪大幅拉涨，但国内甲醇现货市场内地与港口出现分化，内地价格下跌，港口上涨，内地与港口出现比较大的价差，预计2021年内地与港口保持一定的利润也是常态。

北线上游企业库存压力较小，南线上游企业库存压力较大，但整体排库意愿较强，上游价格出现小幅下滑，下游接货情绪一般，但车辆紧张，运费上涨，下游价格略有上涨。成本端原油持续走高，加之美联储放水，在市场中投放大量货币，原油价格不断攀升，全球通货膨胀影响下，多数大宗商品涨至近3年高位，商品联动性走强，甲醇期货在宏观情绪带动下也出现了大幅拉涨！本周煤制烯烃整体开工率为91.03%，较上周变化不大，烯烃开工依然维持高位，传统下游需求偏低，甲醛在复工的情况下开工率出现了上升！截止2月26日港口总库存为88.4万吨，本周港口整体持续去库，继续以华东地区去库为主，华东华南地区在烯烃刚需消耗下，库存整体下降，但未来随着3月进口量攀升港口库存会出现拐点，继续大幅去库存相对有限！

未来内地气头装置和3月进口量的供应恢复，下游烯烃估值偏高的情况下，甲醇价格很难出现继续大幅拉涨，后期我们大概率认为甲醇依然跟随烯烃利润进行波动！