

信达甲醇周报

港口库存持续去化，估值低，甲醇看反弹

研究发展中心能化团队

2021年11月07日

前期触发甲醇价格大幅下跌的主要因素在于煤制成本的坍塌，目前动力煤有企稳迹象，甲醇成本端风险暂看解除。

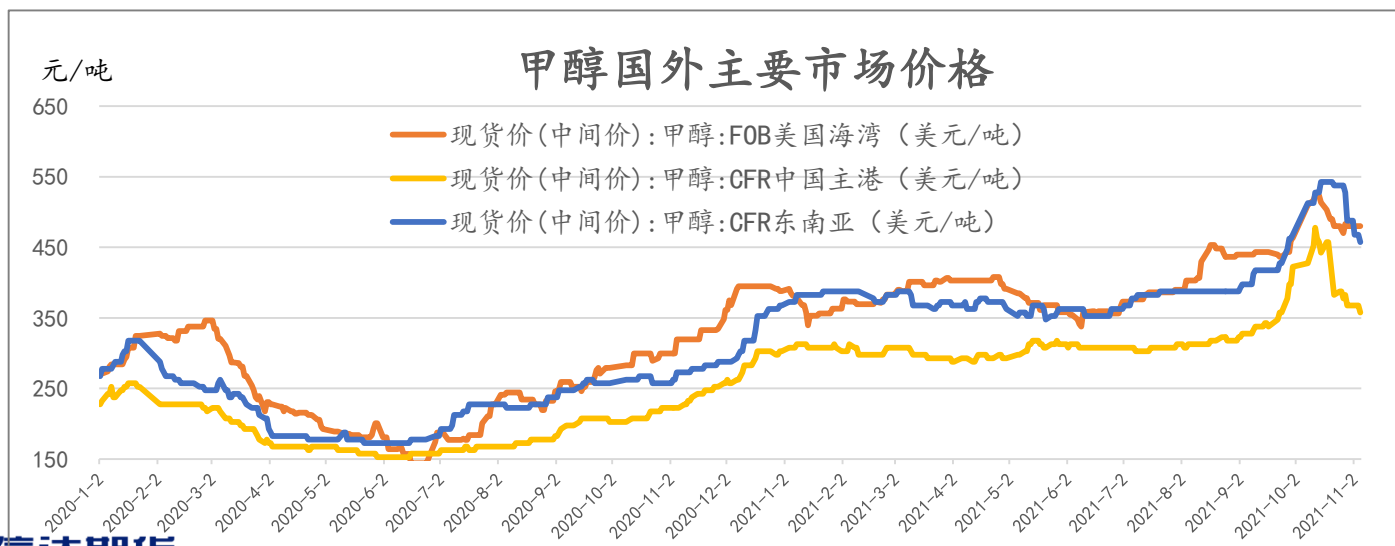
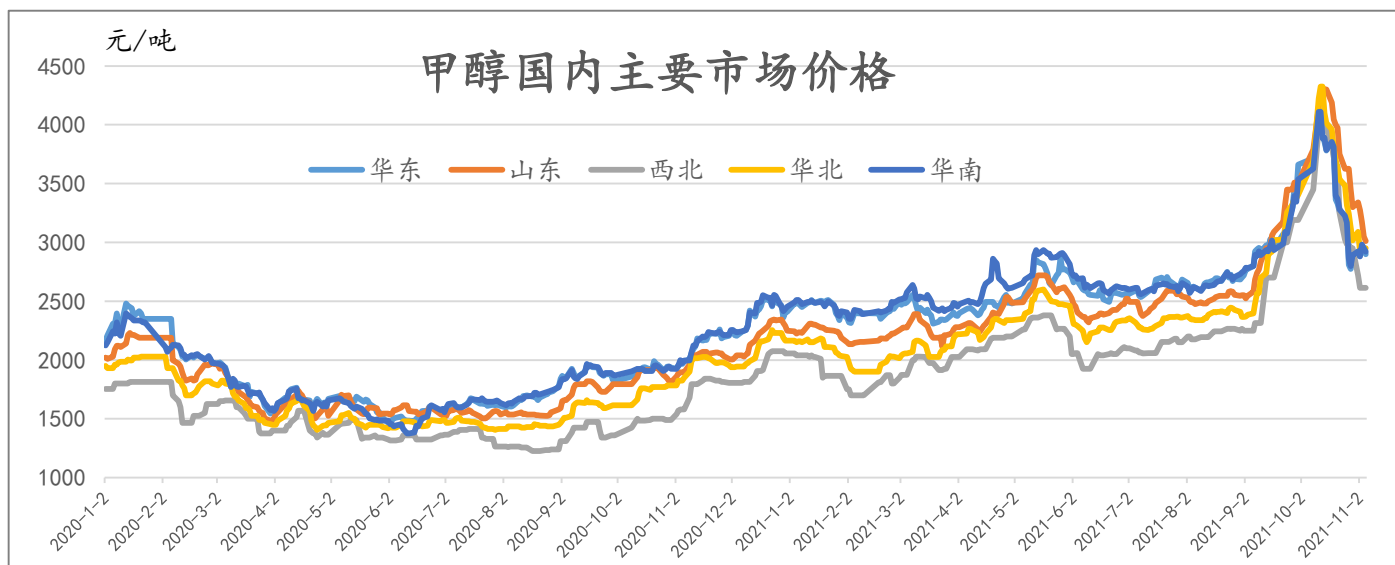
自身供需面来看，甲醇国内外开工不高，到港预报亦不高，供给压力较小，冬季限气预期还在。需求端MTO利润低位修复，开工有进一步回升预期。传统下游利润较好，开工小幅回升。

估值来看，甲醇自身利润偏低，区域比价看港口价格也偏低，基差走强，盘面整体低估值。

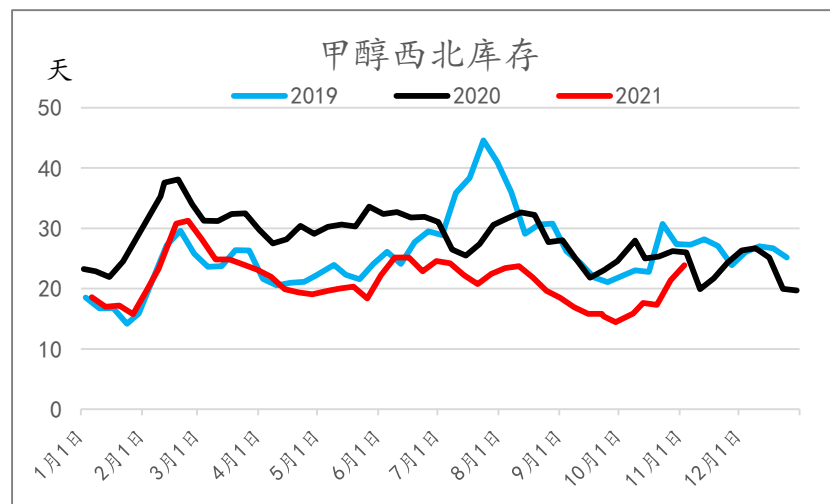
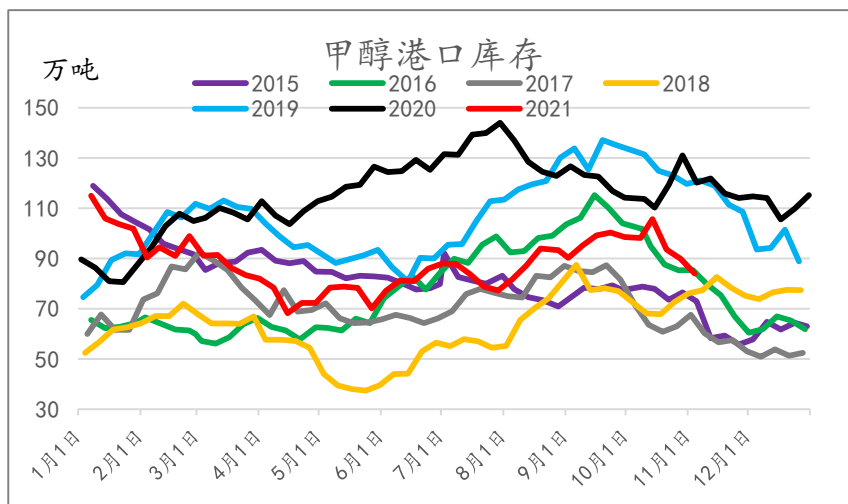
综合来看，在原料价格不进一步下跌的情况下，甲醇供需有边际好转预期，叠加估值偏低，看好甲醇反弹。

操作建议：关注反弹做多机会。

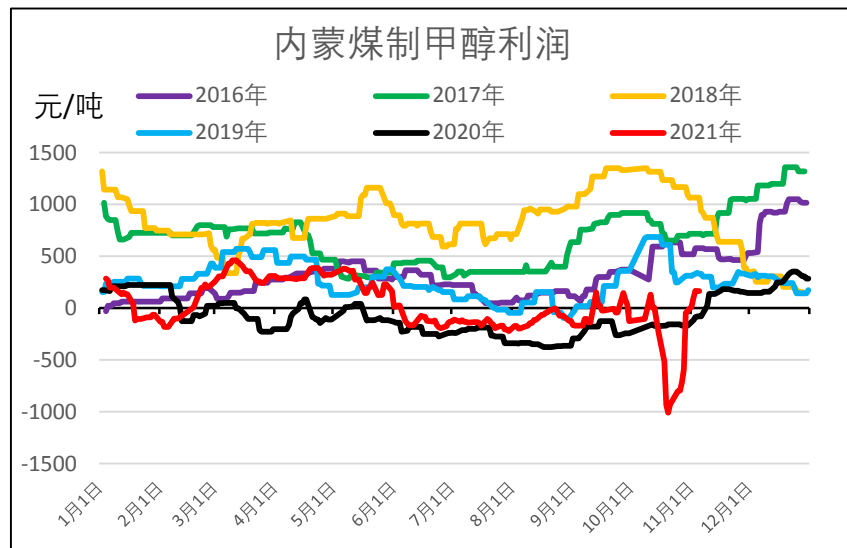
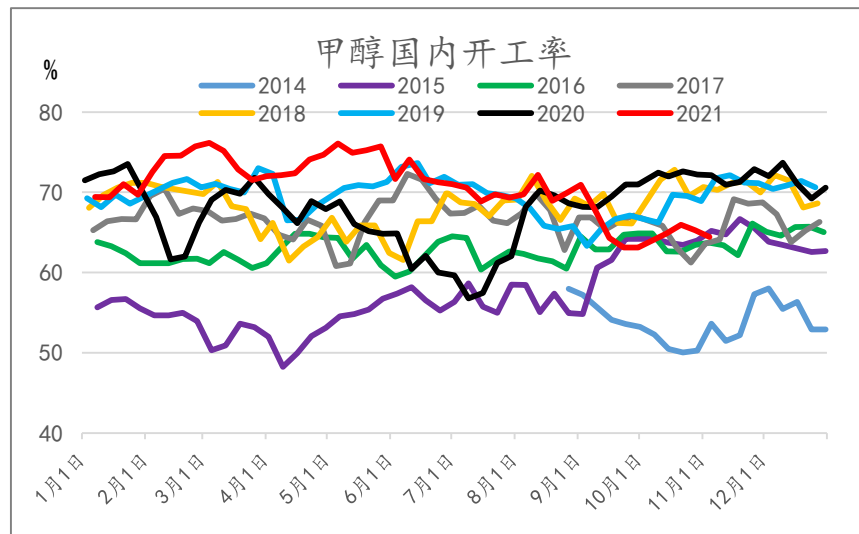
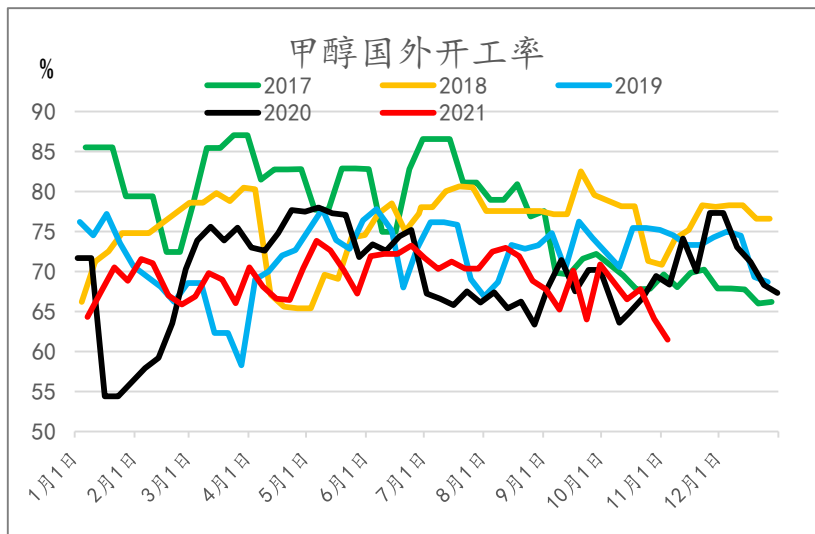
【甲醇现货】本周甲醇现货跌势放缓，企稳为主



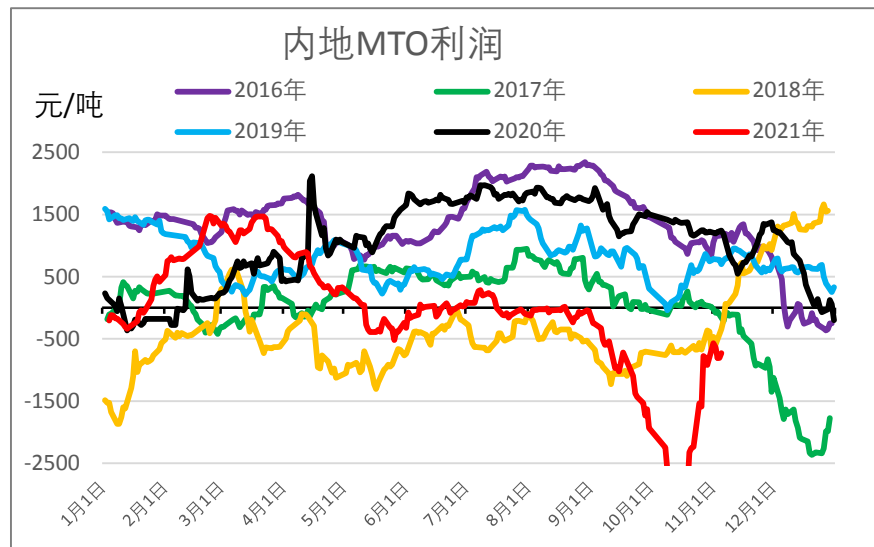
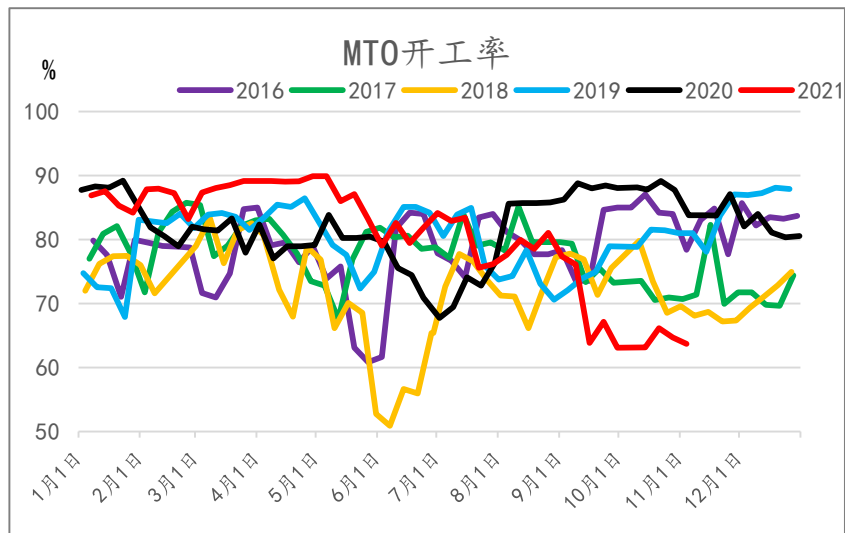
【甲醇库存】甲醇港口库存环比持续去化，内地库存累库



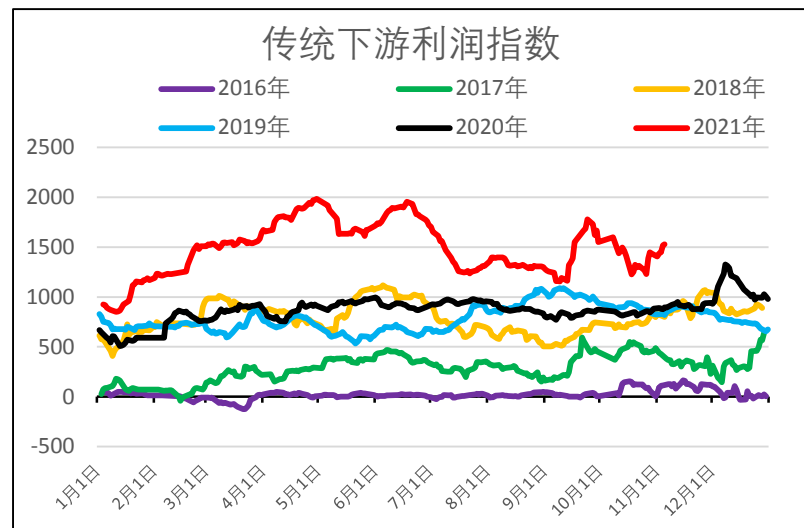
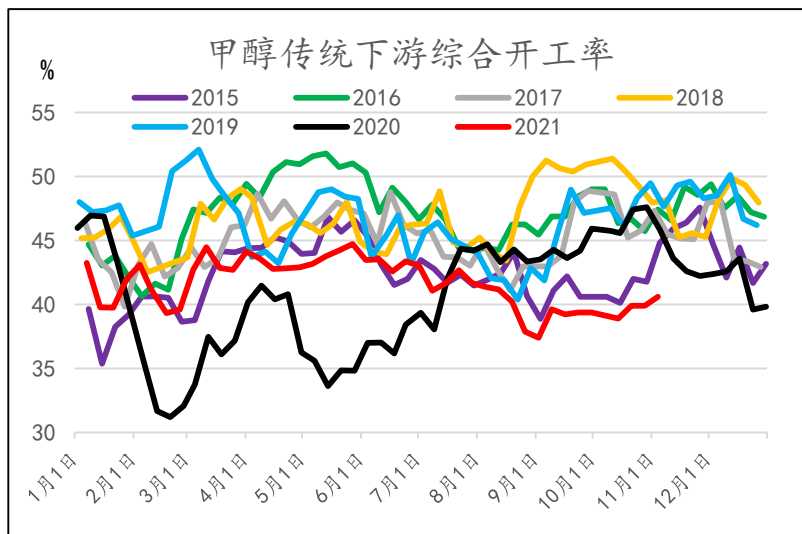
【甲醇供应】本周海外开工下跌，国内开工维持偏低水平



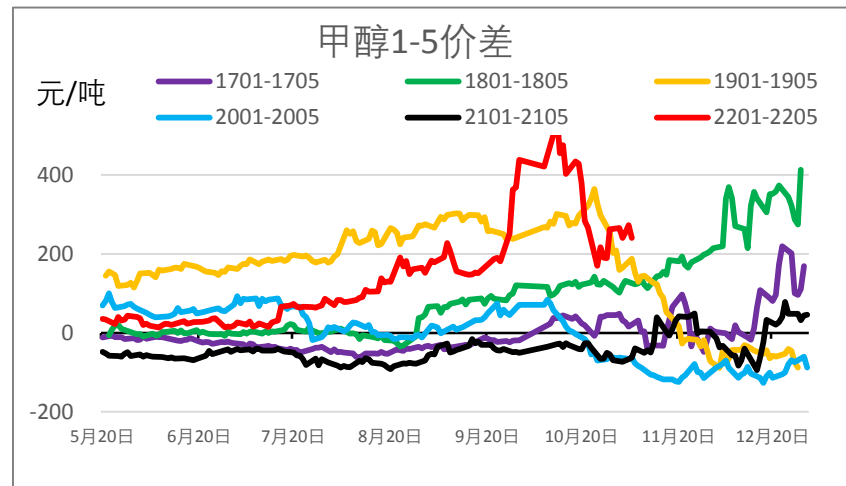
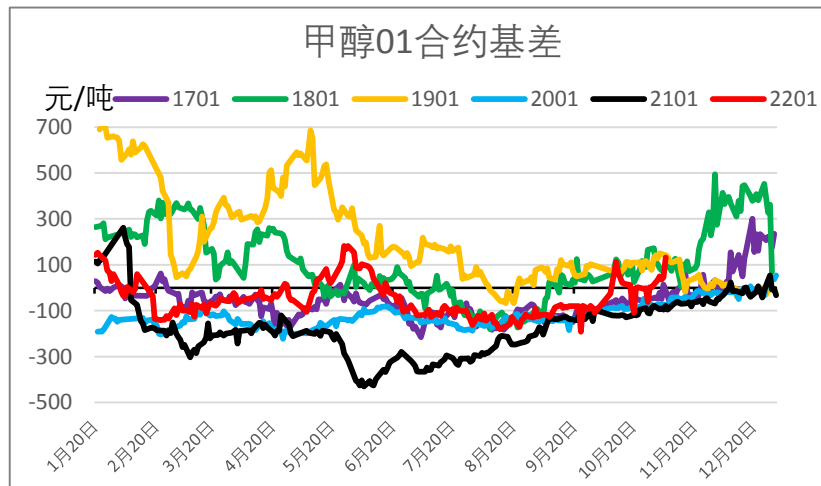
【甲醇需求】MTO利润修复，开工有回升预期



【甲醇需求】传统下游开工触底回升，利润较好



【甲醇基差价差】基差走强



报告联系人：

信达期货研发中心能化团队

电话：0571-28132515

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。

客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。



公司分支机构分布

7家分公司 9家营业部

金华分公司、台州分公司、深圳分公司

苏州分公司、四川分公司、福建分公司、宁波分公司

北京营业部、上海营业部、广州营业部

哈尔滨营业部、大连营业部、沈阳营业部、石家庄营业部

乐清营业部、富阳营业部