

信达期货甲醇早报

2021 年 4 月 28 日

报告联系人：能源化工团队

联系方式：0571-28132515

行业资讯

1、甲醇期盘震荡偏强，近月端按需回补，适价成交。远月逢高出货积极，基差接货为主，基差略有走弱。5/6 月换货持续，整体商谈成交尚可。

2、外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货商谈在+1-2.5%，远月到港的非伊船货固定价商谈在 320-335 美元/吨，近期少数远月到港的非伊船货以公式价成交；近期东南亚需求转弱。目前马来西亚等地处于传统假期当中，需求转弱，商谈气氛清淡。

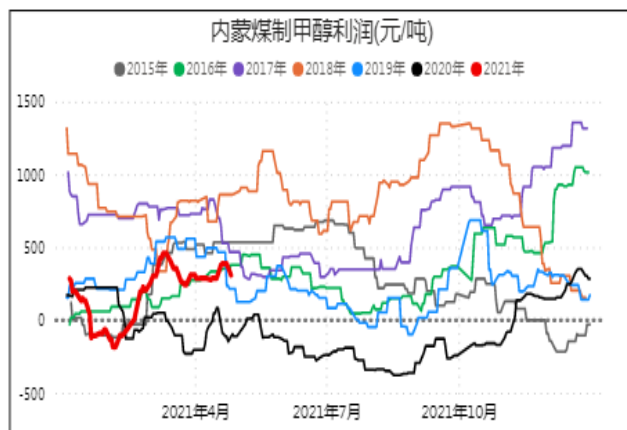
核心逻辑

总体来看，甲醇目前仍处在强现实弱预期格局下，由于 09 目前距离交割较远，后期供需预期较为悲观，伊朗装置重启以后，发船正逐步恢复，进口供应有望增加，预期偏空；部分外采甲醇制烯烃企业存在检修计划，需求收缩，且甲醇后期仍面临供应投产压力。因此当前，我们倾向逢高沽空 09 甲醇为主。从上周盘面表现来看，当价格反弹至 MTO 亏损区间时，甲醇高位压力较为确定，此时空单介入安全边际较高。

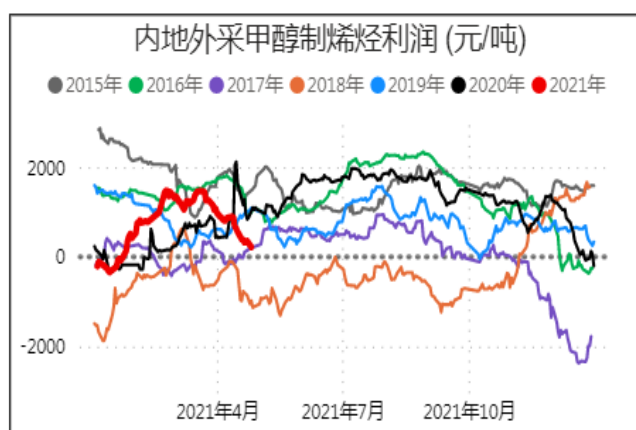
操作建议

逢高布空 2109，入场区间参考 MTO 利润亏损线

1. 上下游利润

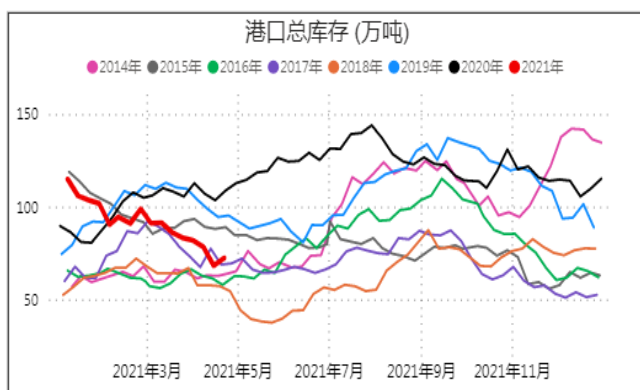


数据来源：Wind，信达期货研发中心

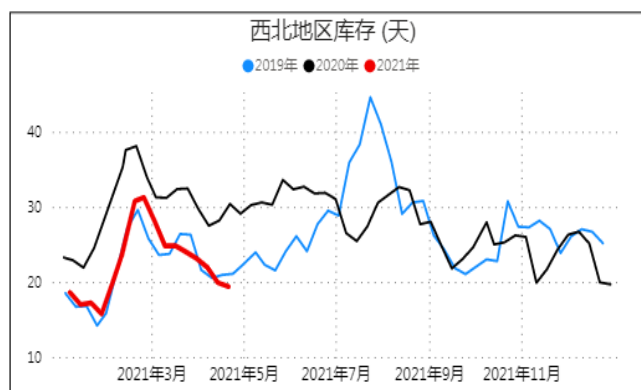


数据来源：Wind，信达期货研发中心

2. 库存

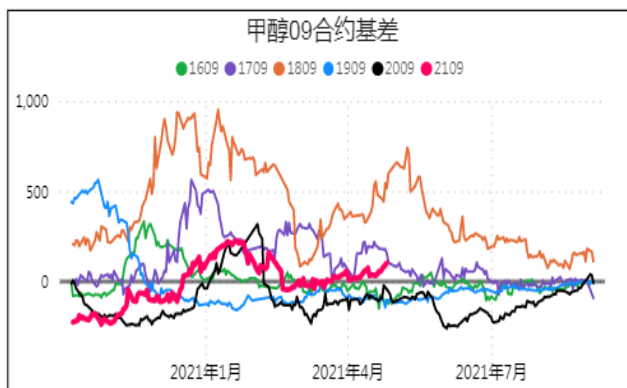


数据来源：卓创，信达期货研发中心

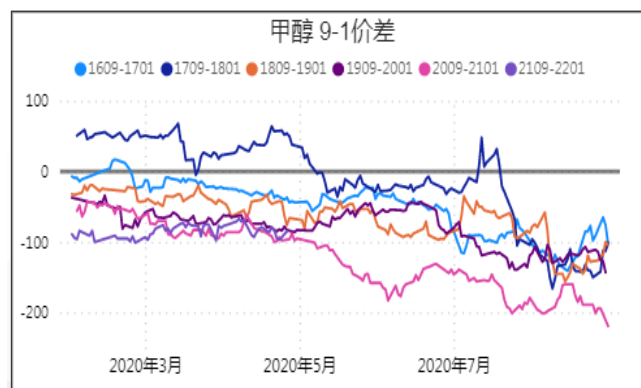


数据来源：隆众，信达期货研发中心

3. 基差价差



数据来源：Wind，信达期货研发中心



数据来源：Wind，信达期货研发中心

免责声明：

本报告版权归“信达期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“信达期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。