

信达期货甲醇早报

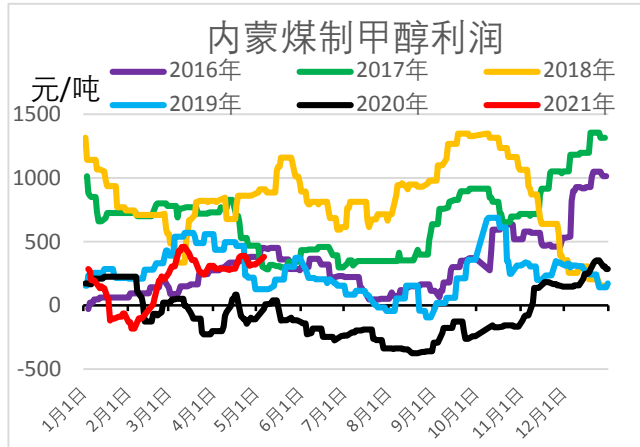
2021 年 5 月 7 日

报告联系人：能源化工团队

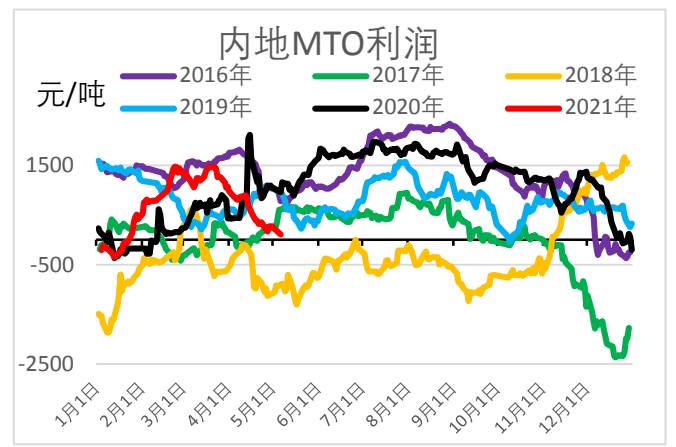
联系方式：0571-28132515

行业资讯	1. 5月6日江苏地区重心上移，上午刚需补货较好，太仓中大单现货成交在 2510-2520 元/吨自提，成交放量稳固；下午太仓现货低价难寻，有货者依然控制排货节奏，午后成交放量一般。交易日内太仓甲醇收于 2510-2530 元/吨自提。 2. 外盘方面，今日少数远月到港的非伊船货报盘在 340 美元/吨，买家递盘在 320-325 美元/吨。暂时缺乏实盘成交听闻，印度价格成交在 340-345 美元/吨，近日成交放量增多，有货者挺价惜售报盘积极拉高，较上周涨幅明显；东南亚多套甲醇装置仍旧运行不稳定，但需求不温不火，买气不足，听闻少数报盘在 355-360 美元/吨。
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，我们倾向逢高沽空 09 甲醇为主。
操作建议	短期观望，中长期逢高布空 2109，入场区间参考 MTO 利润亏损线

1. 上下游利润

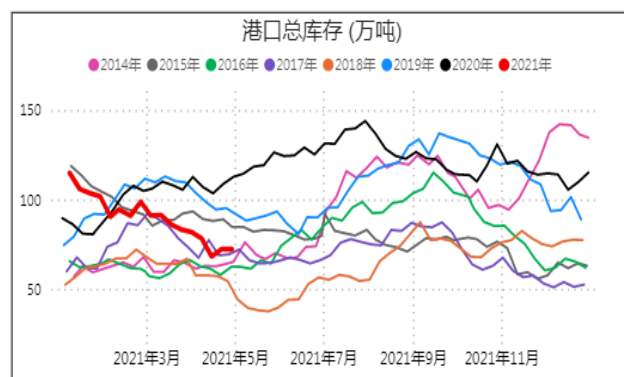


数据来源：Wind，信达期货研发中心

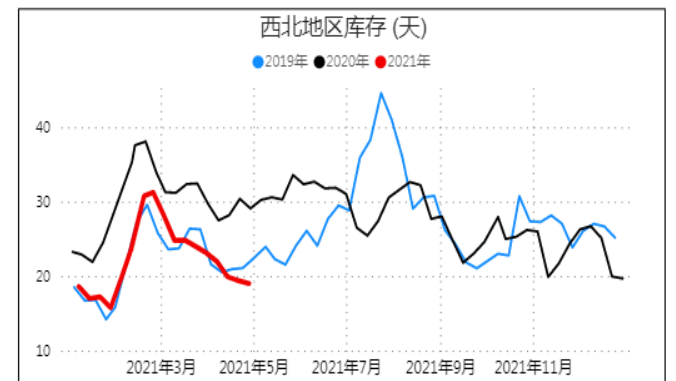


数据来源：Wind，信达期货研发中心

2. 库存

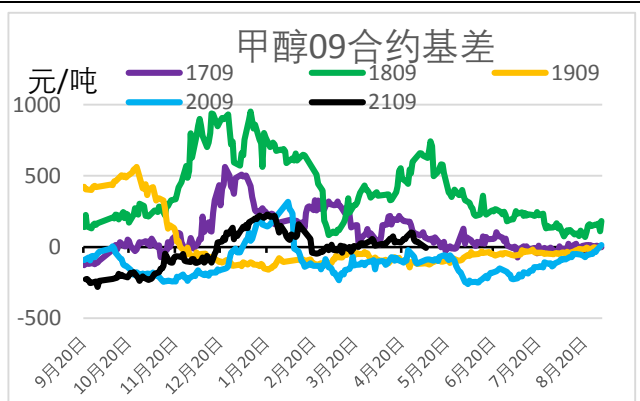


数据来源：卓创，信达期货研发中心

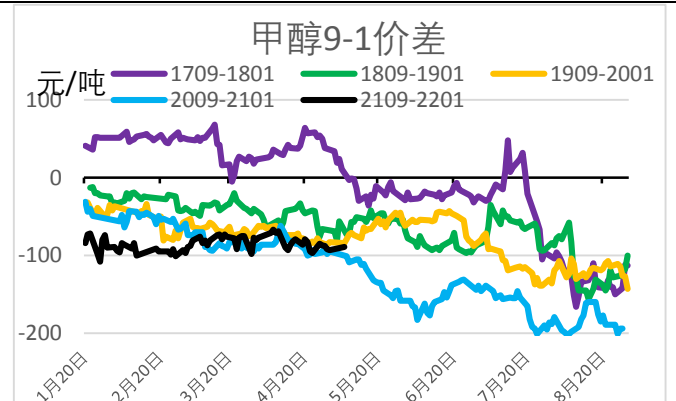


数据来源：隆众，信达期货研发中心

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。