

信达期货甲醇早报

2021 年 6 月 4 日

报告联系人：能源化工团队

联系方式：0571-28132515

行业资讯

1. 本周，内地甲醇市场重心快速回落。本周主产区降价出货，但市场心态走空，买气匮乏，成交相对一般。受此影响山东、河北、河南、陕西地区甲醇价格逐步回落，周内成交相对有限。市场整体按需采购为主。
2. 本周，沿海甲醇市场重心下滑，周内期货价格松动，市场心态一般，下游买方接货意向平平，库存有所上涨，故成交重心有所下滑。

核心逻辑

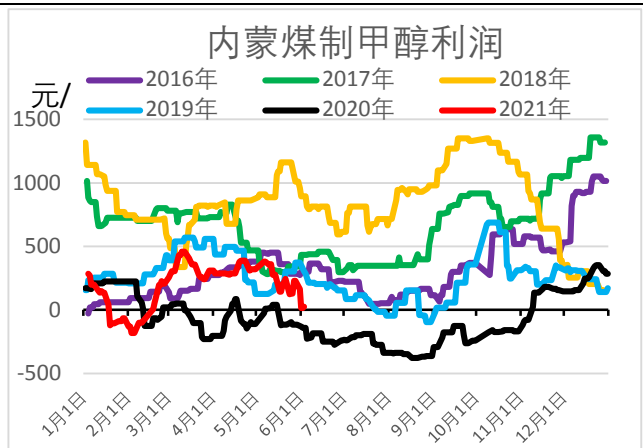
甲醇波动较大。上周初受伊朗装置停产消息影响，盘面急速拉涨。但实际影响有限，在下游 MTO 利润亏损压制下，甲醇盘面再度下行。

目前，甲醇现状还是强现实弱预期。从现实情况来看，库存水平还在低位，进口恢复暂没有照进现实，基差偏强验证强现实格局。当前距离交割较远，预期层面的进口恢复和下游淡季以及估值层面的 MTO 亏损会压制甲醇价格上行。单边节奏较难把握。

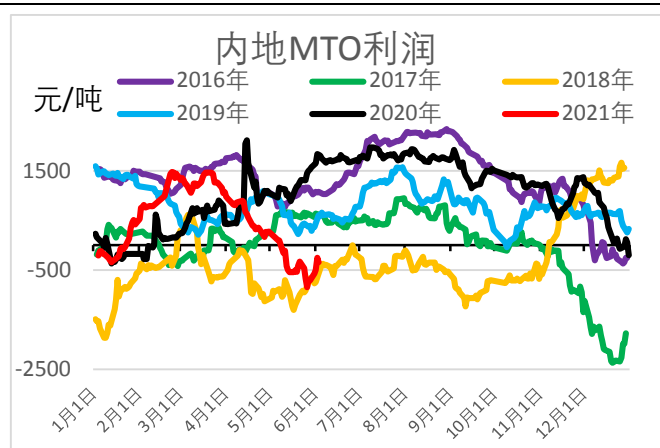
操作建议

短期较难形成趋势，观望或区间操作为宜，支撑位参考均线，压力位参考 MTO 利润。

1. 上下游利润

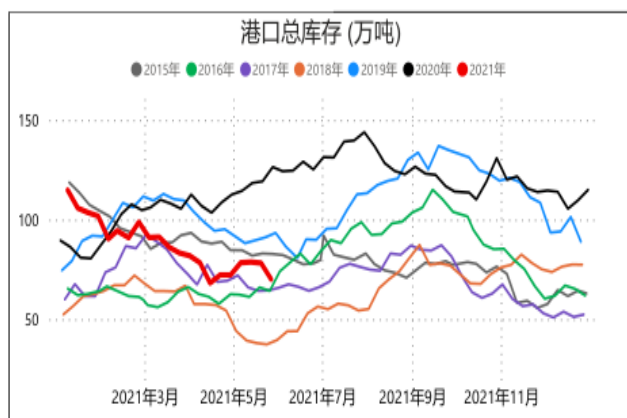


数据来源：Wind，信达期货研发中心

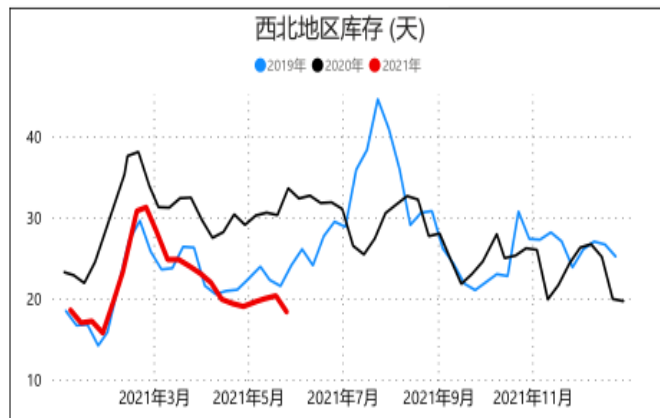


数据来源：Wind，信达期货研发中心

2. 库存

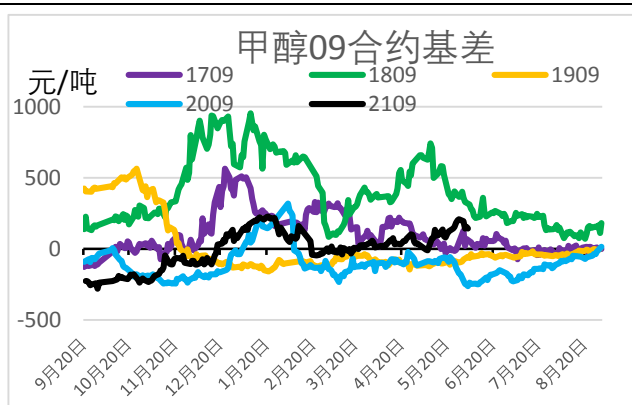


数据来源：卓创，信达期货研发中心

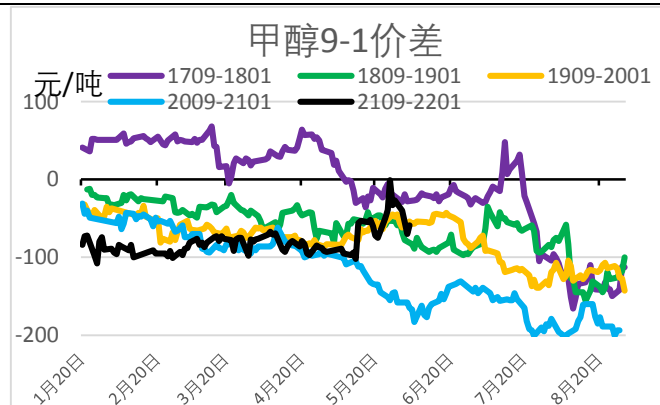


数据来源：隆众，信达期货研发中心

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。