

信达期货甲醇早报

2021 年 6 月 8 日

报告联系人：能源化工团队

联系方式：0571-28132515

行业资讯

1. 昨日江苏地区弱势下滑，上午现货中小单成交一般。午后气氛较弱。太仓现货报盘 2600-2620 元/吨附近自提。日内整体在 2600-2620 元/吨自提。
2. 外盘方面，少数远月到港的非伊甲醇船货商谈 335-355 美元/吨，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在+6.5-10%，但缺乏实盘成交听闻。

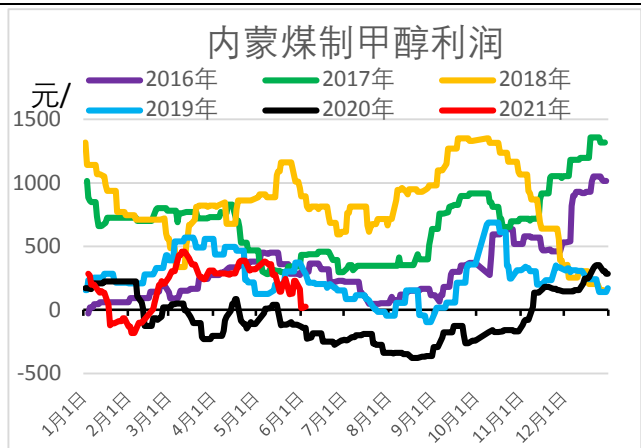
核心逻辑

本周甲醇内地和港口库存均出现累库迹象，其中内地价格相对偏弱，整体强现实的现状有所松动，价格表现偏弱。但库存绝对量水平并不高，季节性累库在预期内。估值层面来看，甲醇与上游煤比价偏低，但与下游聚烯烃比价偏高。烯烃整体羸弱拖累甲醇。

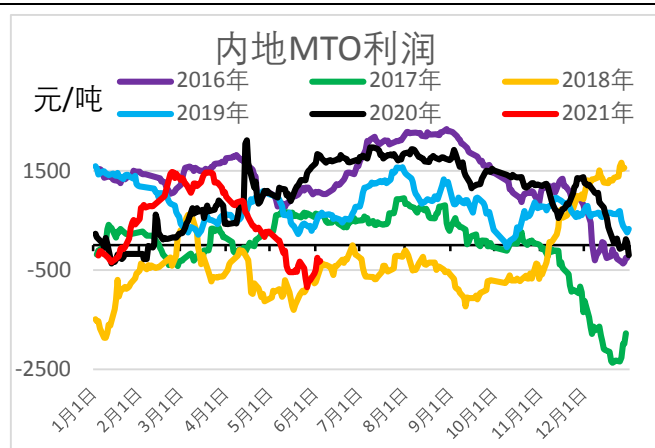
操作建议

目前利空因素较为显性，甲醇向下破位，短期偏弱

1. 上下游利润

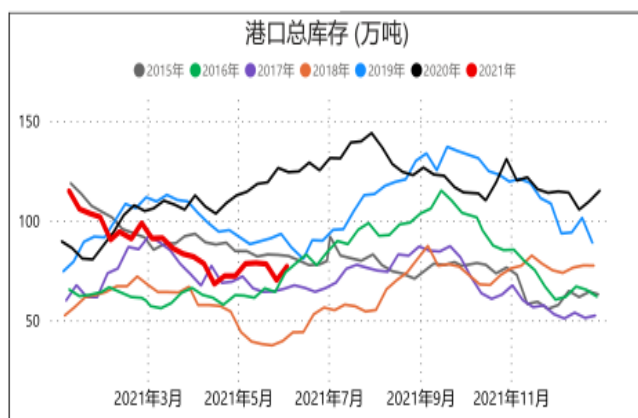


数据来源：Wind，信达期货研发中心

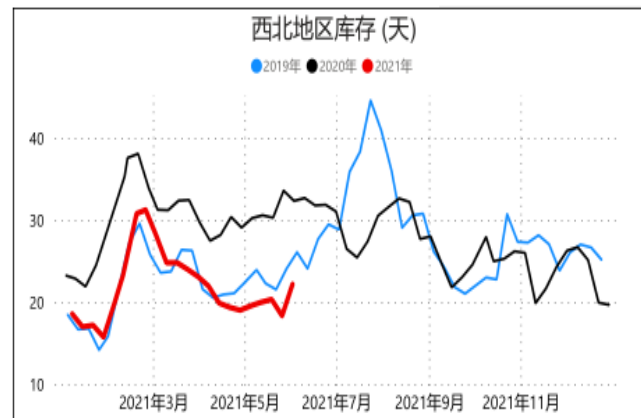


数据来源：Wind，信达期货研发中心

2. 库存

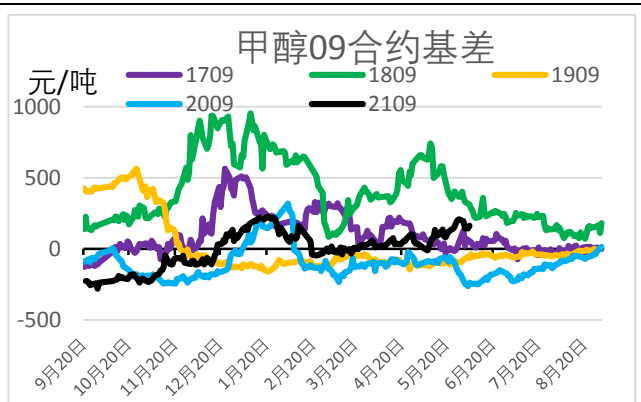


数据来源：卓创，信达期货研发中心

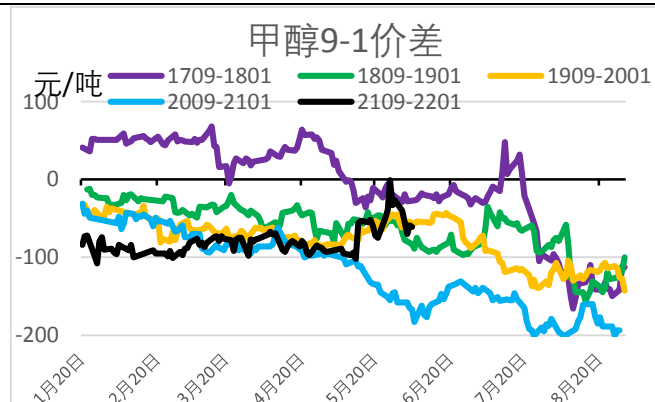


数据来源：隆众，信达期货研发中心

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。