

信达期货甲醇早报

2021 年 8 月 3 日

报告联系人：能源化工团队

联系方式：0571-28132515

行业资讯

1、江苏地区昨日上午逢低补空需求较好，上午太仓大中单现货成交在 2650-2665 元/吨自提；午后太仓现货商谈在 2640-2660 元/吨自提，虽然买家还盘偏低，但卖方低价惜售。日内价格评估在 2650-2665 元/吨。

2、外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 330-355 美元/吨，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在+2-3%，暂时缺乏实盘成交听闻。

核心逻辑

受台风影响卸货速度，甲醇港口库存本期下滑，累库速度不及预期。市场预期甲醇未来 1 个月以季节性累库为主。估值层面来看，目前甲醇与上游煤比价偏低，但与下游聚烯烃比价偏高。近期，煤炭价格强势，烯烃震荡，甲醇在成本支撑下上行为主。

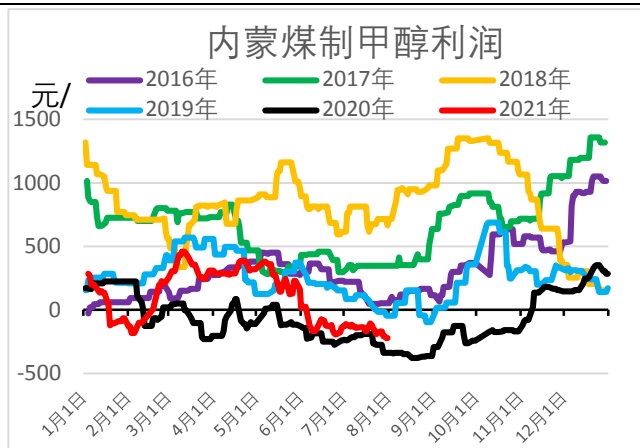
从近期盘面表现来看，在基本面偏弱的情况下，甲醇下方支撑仍然很强，主要是利润水平看估值偏低，而累库并未超预期。在这种情况下市场会选择朝着阻力更小的一方运行。

近期动力煤下跌，叠加甲醇自身供需偏弱，盘面回落为主。

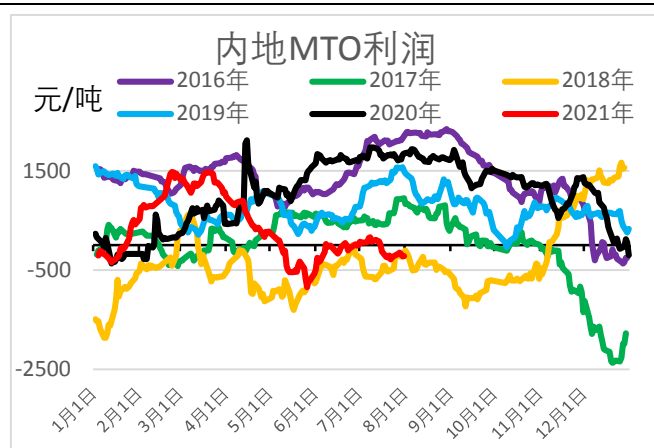
操作建议

低吸 2201

1. 上下游利润

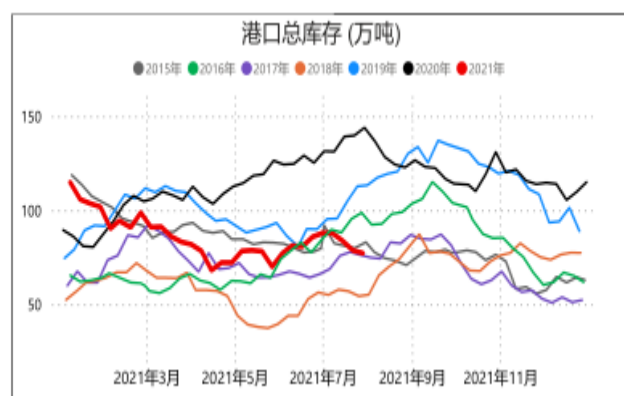


数据来源：Wind，信达期货研发中心

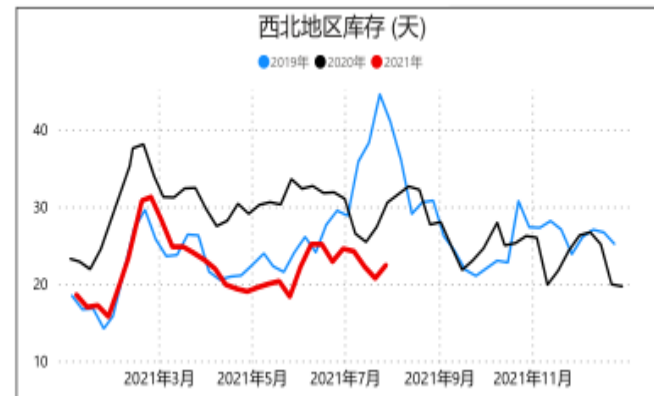


数据来源：Wind，信达期货研发中心

2. 库存

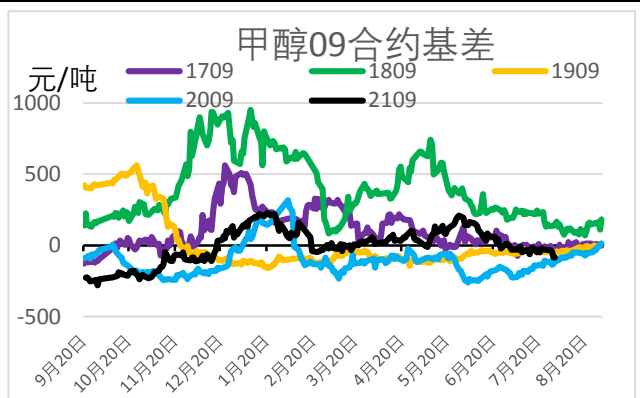


数据来源：卓创，信达期货研发中心

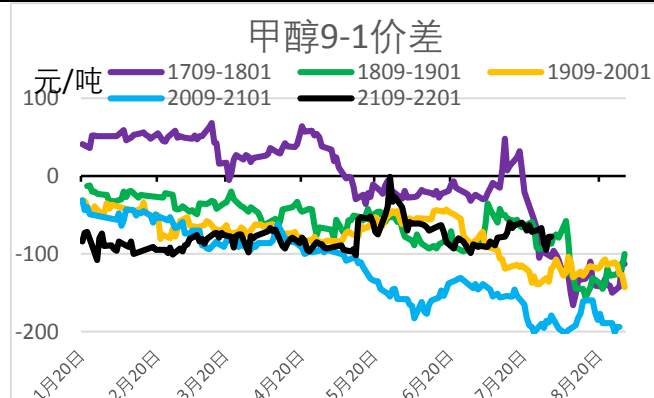


数据来源：隆众，信达期货研发中心

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。