

信达期货甲醇早报

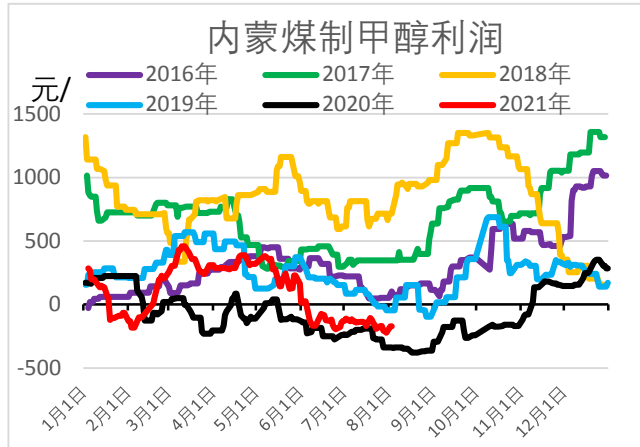
2021 年 8 月 6 日

报告联系人：能源化工团队

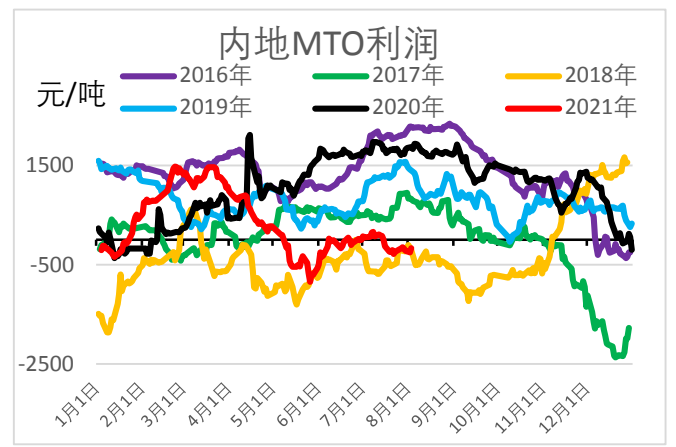
联系方式：0571-28132515

行业资讯	1. 内地甲醇市场继续区间震荡，整体重心窄幅上移。周初主产区生产企业继续小幅上推，然买盘观望情绪较浓，签单迟迟没有进展。期货下跌影响参与者心态，部分中间商出货意愿增强，内地部分地区成交价格下滑。周中期，主产区企业小幅调降，签单情况开始好转，市场看空情绪缓解，内地逐渐进入僵持整理走势。期间部分地区物流略受影响，买盘一直不温不火。截止周四，内蒙古均价在 2177 元/吨，较上周上涨 0.69%，山东均价在 2508 元/吨，较上周上涨 0.20%。 2. 沿海甲醇市场震荡下移。本周沿海甲醇市场价格先跌后小幅反弹，整体重心下移，周初期货回撤幅度较大，现货氛围较弱，下游谨慎观望，成交放量有限，但随着价格下跌至近期低位，下游补货开始回暖，周后期场内低价难寻，商谈重心窄幅上移。截止周四，沿海地区江苏本周均价在 2635 元/吨，环比跌 0.28%，广东地区均价在 2626 元/吨，环比下降 0.27%。
核心逻辑	甲醇港口库存本期环比累库。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。 动力煤近月偏强延续，烯烃反弹，甲醇下方支撑强劲，预计上行为主。
操作建议	长期可低吸 MA2201

1. 上下游利润

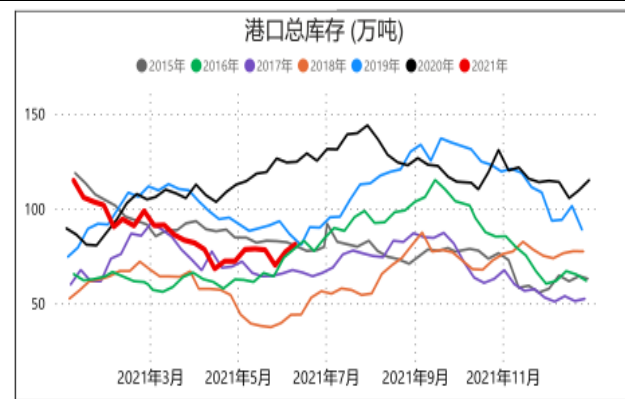


数据来源：Wind，信达期货研发中心

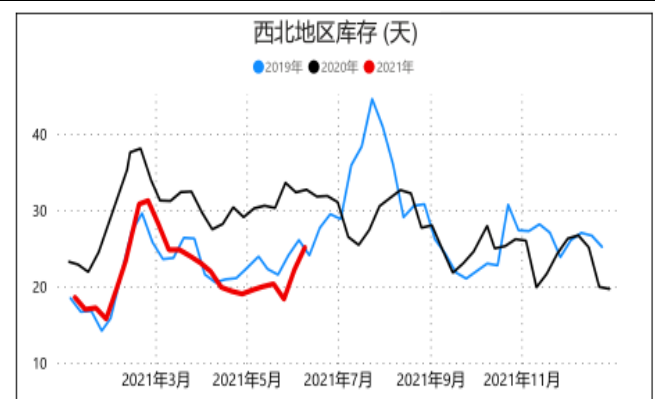


数据来源：Wind，信达期货研发中心

2. 库存

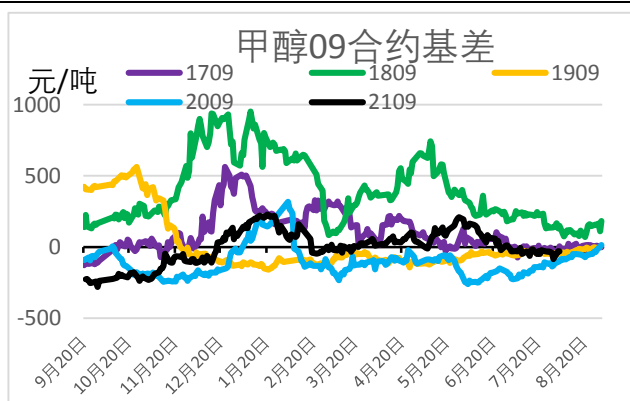


数据来源：卓创，信达期货研发中心

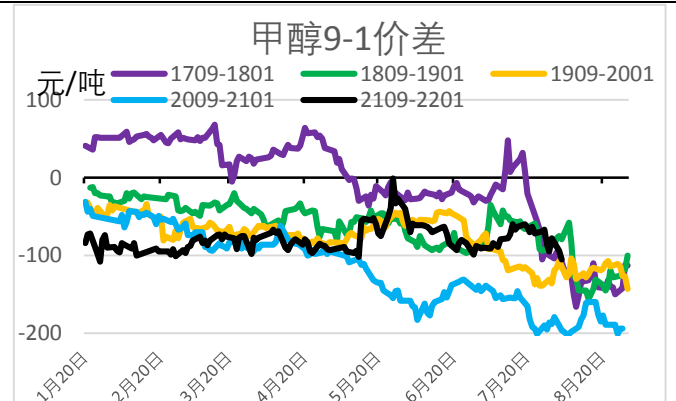


数据来源：隆众，信达期货研发中心

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。