

甲醇大幅震荡

现货方面，周一产区出货较好，贸易商补空为主，不过价格几乎都下调 100 元左右，周二部分企业拿货 2460，不及市场预期。CTO 烯烃检修预期在 6 月份，传统需求有所分化，MTBE 和醋酸较好，二甲醚和甲醛一般，由于传统需求逐步进入淡季，预计传统需求会逐步转弱，供需驱动逐步向下，但由于产区库存水平不高，预计走弱幅度有限。此外，由于政策调控，煤价支撑也会转弱，但现货的弱化可能需要时间。港口方面，库存水平不高，伊朗装船不及预期，基差表现偏强，预计未来进口到货将不断增加。价差方面，目前港口-山东价差 260 元，处于偏高位置，若未来内地价格不涨，港口继续反弹有限，且有回落压缩价差预期。



图片数据来源于文华财经

整体来看，短期偏震荡，暂以前高 2850 界定为 09 合约高点。大周期来看，MTO 装置难以长期亏损，可逢低买入 MTO 利润，但上方空间有限，信号是甲醇基差走弱以及油煤比价抬升。风险点来自上游油、煤成本因素，以及宏观氛围等。



扫码开立期货账户，通过风险等级评估及公司审核，即送1个月AT-lite免费试用。

开户请输入研究所渠道号：550016

国金期货有限责任公司
联系电话：028-61303163

风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司制作，未获得国金期货有限责任公司授权，任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。本文部分图片、音频、视频来源于网络搜索，版权归版权所有者所有，如有侵权请联系我们予以删除。本报告基于公开资料或实地调研资料，但本公司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的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容及最终操作作任何担保。同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。