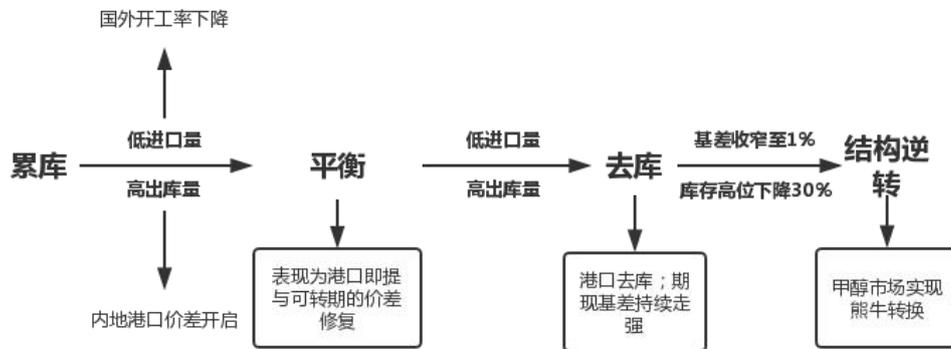


供应端缩量出现

本周甲醇市场终于迎来变量——国内外装置意外检修增加，供应端缩量开始出现。在原有矛盾即：高进口+高库存+高升水 VS 低绝对价格已被充分交易下，伴随着港口现货企稳，基差走强，期货 09 向下的想象空间收窄，做空盈亏比转差，供需边际的改善带来了甲醇波动上移。



供应端的变动只是甲醇由过剩转入平衡的最初一步，甲醇的熊牛转换。需要经历供给收缩→库存推动价格筑底反弹→需求的延迟/供应端的反复导致价格一波三折→需求端出现增量→量价齐升。

由此可以看出，供应端缩量出现带来的价格脉冲式向上仍需库存去化的验证与支撑。