

基差收窄 现货维持强势

本周港口延续去库，内地上游库存亦显著去化。港口去库源于进口量缩减，内地在传统下游仍无起色情况下，库存去化更多的源于烯烃临采与上游装置故障，故因此传统下游定价能力减弱，虽目前普遍处于罐满状态，但未必能倒逼上游累库跌价，后期内地上下游价差或将收窄，运费有望下跌。

期货在前期追多盘与商品整体氛围带动下，价格新高后大幅回落，升水显著收窄，较内地基差已收窄至较为合理水平。对甲醇01而言，仍维持早期观点，依托于强安全边际去布局仓位，目前阶段，边际效用大于驱动，应对手段重于策略。