

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	主力合约收盘价:甲醇(日,元/吨)	2247	-5	甲醇5-9价差(日,元/吨)	-32	-6
	主力合约持仓量:甲醇(日,手)	817035	3725	期货前20名持仓:净买单量:甲醇(日,手)	-140362	-10556
	仓单数量:甲醇(日,张)	7082	-21			
现货市场	江苏太仓(日,元/吨)	2220	0	内蒙古(日,元/吨)	1790	0
	华东-西北价差(日,元/吨)	430	-30	郑醇主力合约基差(日,元/吨)	-27	5
	甲醇:CFR中国主港(日,美元/吨)	265	-4	CFR东南亚(日,美元/吨)	323	0
	FOB鹿特丹(日,欧元/吨)	298	0	中国主港-东南亚价差(日,美元/吨)	-58	-4
上游情况	NYMEX天然气(日,美元/百万英热)	3.26	-1.16			
产业情况	华东港口库存(周,万吨)	107.29	4.76	华南港口库存(周,万吨)	39.92	-3.3
	甲醇进口利润(日,元/吨)	-14.46	-4.26	进口数量:当月值(月,万吨)	173.4	31.64
	内地企业库存(周,吨)	424100	-14200	甲醇企业开工率(周,%)	91.21	1.29
下游情况	甲醛开工率(周,%)	33.32	-1.19	二甲醚开工率(周,%)	5.92	0.67
	醋酸开工率(周,%)	82.27	1.6	MTBE开工率(周,%)	68.01	0
	烯烃开工率(周,%)	80.87	-3.42	甲醇制烯烃盘面利润(日,元/吨)	-811	31
期权市场	历史波动率:20日:甲醇(日,%)	23.61	-3.16	历史波动率:40日:甲醇(日,%)	21.44	-0.47
	平值看涨期权隐含波动率:甲醇(日,%)	24.79	-2.25	平值看跌期权隐含波动率:甲醇(日,%)	24.77	-2.26
行业消息	1、据隆众资讯统计,截至1月28日,中国甲醇样本生产企业库存42.41万吨,较上期降1.42万吨,环比降3.24%;样本企业订单待发26.57万吨,较上期增2.74万吨,环比增11.50%。2、据隆众资讯统计,截至1月28日,中国甲醇港口库存总量在147.21万吨,较上一期数据增加1.46万吨。其中,华东地区累库,库存增加4.76万吨;华南地区去库,库存减少3.3万吨。本周甲醇港口库存继续积累,累库主要表现在华东地区,周期内外轮显性卸货19.14万吨,全部卸入华东。3、据隆众资讯统计,截至1月29日,国内甲醇制烯烃装置产能利用率81.95%,环比-3.2%。浙江兴兴、斯尔邦、山东恒通MTO装置延续停车状态,宁波富德装置重启,对冲之后周均开工仍有走低。					
观点总结	近期国内甲醇检修、减产涉及产能损失量少于恢复涉及产能产出量,整体产量增加。随着节前排库的进行,内地企业库存小幅下降,港口库存继续积累,江苏沿江主流库区提货减弱,浙江有烯烃重启,但总体在外轮供应补充下库存积累;华南地区广东仅少量内贸补充,但主流库区提货减弱,因无外轮补充供应,库存表现为去库,短期浙江一烯烃装置开车并逐步提负,预计本周对甲醇消耗量环比窄幅增量,而外轮抵港存减量预期,因此预计港口甲醇库存将下降,短期关注外轮卸货速度及提货量变动。需求方面,上周国内甲醇制烯烃开工率下降,浙江兴兴、斯尔邦、山东恒通MTO装置延续停车状态,宁波富德装置重启,对冲之后周均开工仍有走低,随着宁波富德MTO装置负荷提升,短期MTO行业开工预计稍有上涨。MA2605合约短线预计在2220-2300区间波动,短期大宗商品价格受宏观情绪影响较大,建议观望为主。					
提示关注	周三隆众企业库存和港口库存					

数据来源第三方,观点仅供参考,市场有风险,投资需谨慎!

研究员: 林静宜 期货从业资格号F03139610 期货投资咨询从业证书号Z0021558

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料,瑞达期货股份有限公司力求准确可靠,但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证,据此投资,责任自负。本报告不构成个人投资建议,客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发,需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。