

| 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2428   | -32   | 甲醇9-1价差(日,元/吨)        | 16                                                                                                        | -34    |
|      | 主力合约持仓量:甲醇(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 700024 | -7927 | 期货前20名持仓:净买单量:甲醇(日,手) | 8557                                                                                                      | -25525 |
|      | 仓单数量:甲醇(日,张)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 4910   | -275  |                       |                                                                                                           |        |
| 现货市场 | 江苏太仓(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 2720   | -40   | 内蒙古(日,元/吨)            | 2275                                                                                                      | -75    |
|      | 华东-西北价差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 485    | 100   | 郑醇主力合约基差(日,元/吨)       | 292                                                                                                       | -8     |
|      | 甲醇:CFR中国主港(日,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 309    | 2     | CFR东南亚(日,美元/吨)        | 490                                                                                                       | 0      |
|      | FOB鹿特丹(日,欧元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 450    | -1    | 中国主港-东南亚价差(日,美元/吨)    | -181                                                                                                      | 2      |
| 上游情况 | NYMEX天然气(日,美元/百万英热)                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 2.89   | -0.19 |                       |                                                                                                           |        |
| 产业情况 | 华东港口库存(周,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 47.08  | -4.98 | 华南港口库存(周,万吨)          | 8.95                                                                                                      | -2.23  |
|      | 甲醇进口利润(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 217.69 | 13.74 | 进口数量:当月值(月,万吨)        | 34.59                                                                                                     | -21.68 |
|      | 内地企业库存(周,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 367700 | 30900 | 甲醇企业开工率(周,%)          | 90.72                                                                                                     | 0.28   |
| 下游情况 | 甲醛开工率(周,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 37.67  | -5.81 | 二甲醚开工率(周,%)           | 4.65                                                                                                      | 0      |
|      | 醋酸开工率(周,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 83.39  | 4.7   | MTBE开工率(周,%)          | 51.3                                                                                                      | -0.25  |
|      | 烯烃开工率(周,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 83.79  | 2.69  | 甲醇制烯烃盘面利润(日,元/吨)      | -784                                                                                                      | 40     |
| 期权市场 | 历史波动率:20日:甲醇(日,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 42.73  | 0.55  | 历史波动率:40日:甲醇(日,%)     | 35.86                                                                                                     | -0.66  |
|      | 平值看涨期权隐含波动率:甲醇(日,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 29.67  | -0.26 | 平值看跌期权隐含波动率:甲醇(日,%)   | 29.68                                                                                                     | -0.24  |
| 行业消息 | 1、据隆众资讯统计，截至6月24日，中国甲醇样本生产企业库存36.77万吨，较上期增3.10万吨，环比增幅9.20%；样本企业订单待发18.40万吨，较上期降2.62万吨，环比降幅12.47%。2、据隆众资讯统计，截至6月24日，中国甲醇港口库存总量在56.03万吨，较上一期数据减少7.21万吨。其中，华东地区去库，库存减少4.98万吨；华南地区去库，库存减少2.23万吨。本周甲醇港口库存再度去库，周期内外轮卸货较少，显性计入6.3万吨，国产船货延续补充。3、据隆众资讯统计，截至6月25日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率83.64%，环比+2.68%。华东装置重启后满负荷运行，山东恒通装置负荷提升，MTO周均开工率小涨。      |        |       |                       |  <div>更多资讯请关注！</div>  |        |
| 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。上周内地甲醇企业装置运行平稳，待发订单增加，企业库存减少；甲醇港口库存再度去库，外轮卸货较少，低库存基数下，虽然江苏沿江主流库区提货一般，而进口供应仅一条外轮补充，库存仍表现为继续去库，短期下游买气仍显不佳，但部分区域内地至沿海套利空间关闭，且显性外轮抵港量仍处低位，预计本周港口甲醇库存继续下降，具体关注内贸补充量变动情况及提货量变动。需求方面，上周华东装置重启后满负荷运行，山东恒通装置负荷提升，MTO周均开工率提升，本周山东MTO装置存停车检修计划，其他企业装置预期稳定运行，MTO周均开工率预期下降。MA2609合约短线预计在2350-2550区间波动。 |        |       |                       |  <div>更多观点请咨询！</div> |        |
| 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。