

撰写人: 林静宜 从业资格证号: F0309984 投资咨询从业证书号: Z0013465

| 项目类别                          | 数据指标   | 最新         | 环比       | 数据指标                | 最新         | 环比         |
|-------------------------------|--|------------|----------|---------------------|------------|------------|
| 期货市场                          | 郑州甲醇主力合约收盘价(日, 元/吨)  | 2,411.00   | -24.00↓  | 郑州甲醇9-1价差(日, 元/吨)   | -68.00     | -14.00↓    |
|                               | 郑州甲醇主力合约持仓量(日, 手)  | 1,104,370  | -121098↓ | 郑州甲醇前20名净持仓         | 22,062     | -9521↓     |
|                               | 郑州甲醇交易所仓单(日, 吨)  | 4,462      | 0.00     |                     |            |            |
| 现货市场                          | 江苏太仓(日, 元/吨)   | 2440       | -5↓      | 内蒙古(日, 元/吨)         | 2,250.00   | 0.00       |
|                               | 华东-西北价差(日, 元/吨)  | 190        | -5↓      | 郑醇主力合约基差(日, 元/吨)    | 29.00      | +19↑       |
|                               | 甲醇:CFR中国主港(日, 美元/吨)  | 310.00     | +5↑      | CFR东南亚(日, 美元/吨)     | 360.50     | +1↑        |
| 上游情况                          | FOB鹿特丹(日, 欧元/吨)  | 350.75     | +3.00↑   | 中国主港-东南亚价差(日, 美元/吨) | -50.50     | +4.00↑     |
|                               | 内蒙古甲醇生产利润(元/吨, %)  | -659.57    | -2.44↓   |                     |            |            |
|                               | 华东港口库存(周, 万吨)  | 77.55      | +1.70↑   | 华南港口库存(周, 万吨)       | 18.7       | -0.39↓     |
| 产业情况                          | 甲醇进口利润(日, 元/吨)   | -109.01    | -10.73↓  | 甲醇进口量(5月, 吨, %)     | 1070407.75 | -4.68↓     |
|                               | 内地企业库存(周, 吨, %)  | 409,000.00 | -1.86↓   | 甲醇企业开工率(周, %)       | 76.06      | -2.05↓     |
|                               | 甲醛开工率(周, %)  | 44.53      | +0.84↑   | 二甲醚开工率(周, %)        | 11.79      | +1.37↑     |
| 下游情况                          | 醋酸开工率(周, %)  | 74.95      | -9.38↓   | MTBE开工率(周, %)       | 56.86      | 0.00       |
|                               | 烯烃开工率(周, %)  | 81.02      | -1.85↓   | 甲醇制烯烃盘面利润(日, 元/吨)   | -329       | -120.00↓   |
|                               | 标的历20日波动率(日, %)  | 22.20      | +0.70↑   | 标的历40日波动率(日, %)     | 30.30      | -0.90↓     |
| 期权市场                          | 平值看涨期权隐含波动率(日, %)  | 39.50      | +1.10↑   | 平值看跌期权隐含波动率(日, %)   | 38.52      | -0.71↓     |
|                               | 1.据隆众资讯统计, 截至7月20日, 国内甲醇样本生产企业库存40.90万吨, 较上期跌0.77万吨, 跌幅1.86%; 样本企业订单待发24.99万吨, 较上期跌0.63万吨, 跌幅2.46%。<br>2.据隆众资讯统计, 截至7月20日, 国内甲醇港口库存总量在96.25万吨, 环比增加1.31万吨。其中, 华东地区累库, 库存增加1.7万吨; 华南地区窄幅去库, 库存减少0.39万吨。   |            |          |                     |            |            |
|                               |  |            |          |                     |            |            |
| 观点总结                          | 近期国内甲醇检修及减产企业增加, 恢复装置仍较少, 产量有所下降, 但下周检修及减产企业减少, 同时有部分企业恢复开工, 或将导致供应量增加。目前下游实际需求仍较一般, 企业库存虽小幅下降, 但考虑到部分检修装置或将重启, 而下游需求未有向好预期, 预计整体库存或有所累增。港口方面, 本周甲醇港口库存整体窄幅累库, 华东港口进口船货抵港环比增量, 烯烃刚需消耗下, 库存窄幅累库; 华南地区少量进口船货补充, 下游刚需平稳, 库存小幅减少。近期国内甲醇制烯烃装置产能利用率环比下降, 虽青海盐湖装置重启, 但延长中煤榆林一期装置停车, 传统下游整体需求相对平稳。盘面上, MA2209合约反弹受阻回落, 短期关注2390附近支撑, 建议在2390-2480区间交易。 |            |          |                     |            |            |
|                               |  |            |          |                     |            |            |
|                               |  |            |          |                     |            |            |
| 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! |  |            |          |                     |            | 备注: MA: 甲醇 |



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!