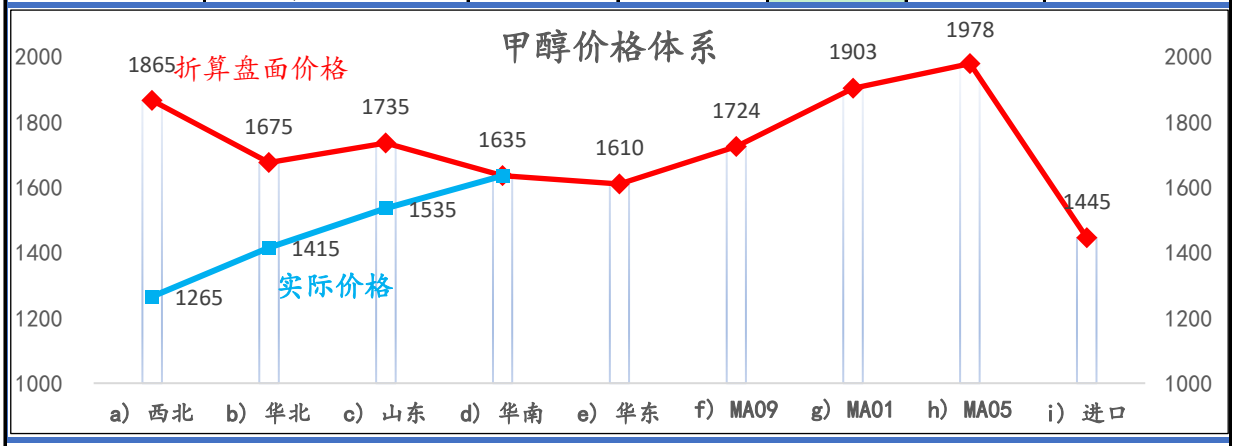
甲醇早报20200803

信达期货 CINDA FUTURES
韩冰冰
联系电话 0571-28132528
投资咨询号：Z0015510
从业资格号：F3047761
微信：hanbb360

研究框架	跟踪指标（日度）	7月30日	7月31日	变化	涨跌幅	一年百分位
相关产品价格	原油(美元/桶)	43.6	43.71	0.1	0.3%	39%
	原油WTI(美元/桶)	40.33	40.43	0.1	0.2%	34%
	乙烯(美元/吨)	801	801	0	0.0%	58%
	动力煤主力	554	551	-3	-0.6%	46%
	内蒙煤	540	540	0	0.0%	52%
	山东煤	530	530	0	0.0%	28%
国内甲醇价格	华东	1615	1610	-5	-0.3%	16%
	山东	1555	1535	-20	-1.3%	7%
	西北	1265	1265	0	0.0%	0%
	华北	1415	1415	0	0.0%	2%
	华南	1645	1635	-10	-0.6%	21%
海外	进口折算	1446	1445	-1	-0.1%	0
	CFR中国(美元/吨)	168	168	0	0.0%	21%
	CFR东南亚(美元/吨)	228	228	0	0.0%	32%
	FOB美湾(美元/吨)	227	227	0	0.0%	33%
区域价差	华东-西北	350	345	-5		70%
	华东-山东	60	75	15		68%
	进口利润	169	165	-4		64%
	转口(美元/吨)	60	60	0		93%
甲醇生产利润	西北煤制利润	-339	-339	0		0%
	山东煤制利润	-33	-53	-20		5%
	西南天然气	-564	-564	0		0%
	山西焦炉气	-305	-305	0		1%
甲醇制烯烃利润	浙江兴兴利润	1199	1135	-64		73%
	宁波富德利润	386	422	37		75%
传统下游利润	综合利润	953	960	7		84%
	甲醛利润	-25	-16	9		18%
	醋酸利润	698	701	3		69%
	二甲醚利润	3165	3172	7		82%
期货盘面	01收盘价	1932	1903	-29	-1.5%	23%
	05收盘价	2003	1978	-25	-1.3%	31%
	09收盘价	1744	1724	-20	-1.2%	11%
	01基差	-317	-293	24		18%
	09基差	-129	-114	15		52%
	09-01价差	-188	-179	9		4%
	01-05价差	-71	-75	-4		17%



研究框架	跟踪指标（周度）	7月23日	7月30日	变化	一年百分	研判
甲醇开工率	国内整体	61.2	62.1	0.9	18%	轻微下降
	西北地区	66.9	71.0	4.2	16%	
	海外开工率	67.5	66.1	-1.4	14%	
下游开工率	烯烃	72.8	76.4	3.6	28%	传统下游负荷低位
	传统下游	44.3	44.2	-0.1	62%	
库存	江苏	92.1	92.3	0.2	96%	整体库存高位；华东地区出现胀库情况；高库存压力缓解无望。
	浙江	27.5	29.1	1.7	68%	
	华东	119.6	121.4	1.9	100%	
	华南	21.9	25.8	3.9	100%	
	港口总库存	141.5	147.2	5.8	100%	
	西北地区库存	27.4	30.6	3.2	64%	
研判	09合约面临主力移仓，资金或对行情具有扰动作用，从以往的移仓情况来看，行情往上是先因空头移仓导致反弹，移仓后期重新回到高库存压制的弱势中。 对于未来的主力合约01，是甲醇向来的强势合约，天然气制甲醇冬季减产，甲醇燃料需求增加，等等利好的故事可以讲，因此我们偏向认为，01合约成为主力合约很有可能先讲一轮故事。 策略上：多01合约。在1880-1920附近做多，止损1830附近，阶段目标位2070附近。					

风险提示：报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货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。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。