



信达期货
CINDA FUTURES

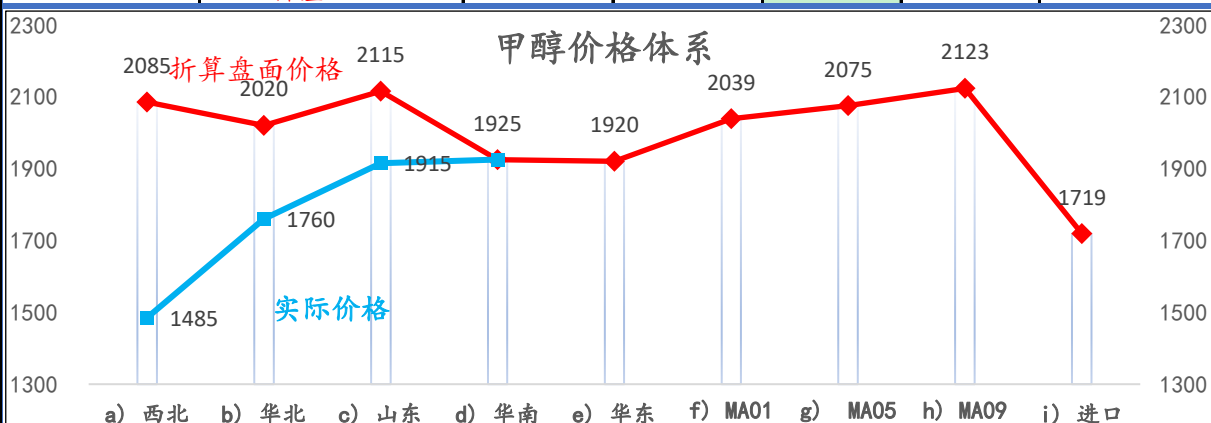
韩冰冰
联系电话

甲醇早报20201015

投资咨询号: Z0015510
0571-28132528

从业资格号: F3047762
微信: hanbb360

研究框架	跟踪指标 (日度)	10月13日	10月14日	变化	涨跌幅	一年百分位
相关产品价格	原油(美元/桶)	42.47	43.44	1.0	2.2%	47%
	原油WTI(美元/桶)	40.18	41.11	0.9	2.3%	48%
	乙烯(美元/吨)	871	871	0	0.0%	98%
	动力煤主力	610	607	-2	-0.4%	97%
	内蒙煤	574	574	0	0.0%	99%
	山东煤	560	560	0	0.0%	99%
国内甲醇价格	华东	1915	1920	5	0.3%	61%
	山东	1900	1915	15	0.8%	64%
	西北	1485	1485	0	0.0%	52%
	华北	1725	1760	35	2.0%	61%
	华南	1920	1925	5	0.3%	57%
海外	进口折算	1715	1719	4	0.3%	1
	CFR中国(美元/吨)	208	208	0	0.0%	53%
	CFR东南亚(美元/吨)	263	263	0	0.0%	84%
	FOB美湾(美元/吨)	299	299	0	0.0%	86%
区域价差	华东-西北	430	435	5		73%
	华东-山东	15	5	-10		30%
	进口利润	200	201	1		69%
	转口(美元/吨)	55	55	0		85%
甲醇生产利润	西北煤制利润	-173	-173	0		36%
	山东煤制利润	264	279	15		62%
	西南天然气	-339	-339	0		0%
	山西焦炉气	10	30	20		64%
甲醇制烯烃利润	浙江兴兴利润	722	724	2		37%
	宁波富德利润	-47	-20	27		35%
传统下游利润	综合利润	813	819	7		31%
	甲醛利润	-5	13	18		55%
	醋酸利润	516	513	-3		59%
	二甲醚利润	2745	2738	-7		39%
期货盘面	01收盘价	2036	2039	3	0.1%	67%
	05收盘价	2063	2075	12	0.6%	64%
	09收盘价	2104	2123	19	0.9%	61%
	01基差	-121	-119	2		66%
	09基差	-189	-203	-14		18%
	09-01价差	68	84	16		75%
	01-05价差	-27	-36	-9		59%



研究框架	跟踪指标（周度）	9月30日	10月10日	变化	一年百分	研判
甲醇开工率	国内整体	71.0	72.5	1.5	96%	
	西北地区	82.7	82.8	0.1	66%	
	海外开工率	70.2	63.6	-6.6	14%	
下游开工率	烯烃	88.1	88.2	0.1	92%	
	传统下游	45.9	45.8	-0.2	72%	
库存	江苏	72.2	73.4	1.3	58%	
	浙江	26.1	24.2	-1.9	18%	
	华东	98.3	97.6	-0.6	46%	
	华南	16.0	16.1	0.1	38%	
	港口总库存	114.3	113.7	-0.5	48%	
	西北地区库存	24.6	28.0	3.4	46%	
研判	本周港口库存继续去库，供应抵港有限，出库情况较好。 今年四季度有望延续去库的格局，因此今年去库还是有望上演的，其中10月份的去库力度最大，主要受进口处在空窗期的影响，四季度整体去库的押注点在于其他需求的提升，行业驱动向上。 结合盘面走势，甲醇四季度价格有望在1900~2300左右震荡运行，在策略上采用震荡偏强的思路对待。风险在于去库不及预期，导致去库不及预期的因素有，进口超预期，烯烃投产不及预期，其他下游需求不及预期。					

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。